全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

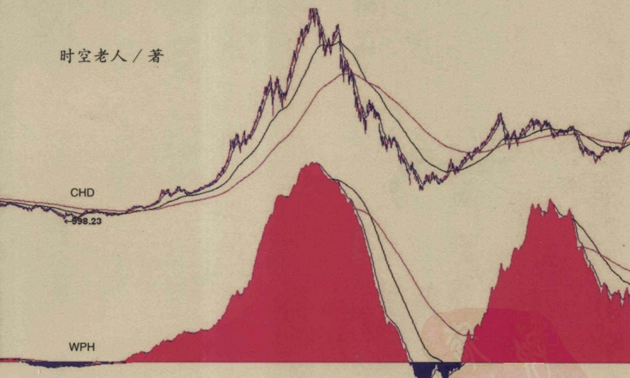
理财学院
炒股大智慧系列

追随基本运动，规避次级运动，忽略日常波动。顺势而为，稳健获利

顺势而为

道氏理论趋势指标交易系统

时空老人／著



道氏趋势指标CHD用于研判股市趋势，辨别趋势转折点。涨跌动因指标WPH在研判趋势时具有超前性。这两个指标结合组成CHDXT交易系统，发出的趋势信号和买卖信号有很高的可信度

中国宇航出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户



理财学院
妙解大智慧系列

顺势而为

道氏理论趋势指标交易系统

时空老人／著

中国宇航出版社
·北京·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户
理想藏书55188

版权所有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

顺势而为：道氏理论趋势指标交易系统／时空老人著．—— 北京：中国宇航出版社，2011.8
ISBN 978-7-5159-0013-1

Ⅰ.①顺… Ⅱ.①时… Ⅲ.①股票交易 Ⅳ.①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 140212 号

责任编辑 田方卿　　责任校对 华 蕾　　装帧设计 李永刚

出版发行 中国宇航出版社
社 址 北京市阜成路 8 号　　邮 编 100830
(010)68768548
网 址 www.caphbook.com/www.caphbook.com.cn
经 销 新华书店
发行部 (010)68371900　　(010)88530478(传真)
(010)68768541　　(010)68767294(传真)
零售店 读者服务部　　北京宇航文苑
(010)68371105　　(010)62529336
承 印 三河市君旺印装厂
版 次 2011 年 8 月第 1 版　　2011 年 8 月第 1 次印刷
规 格 787 × 960　　开 本 1/16
印 张 19　　字 数 270 千字
书 号 ISBN 978-7-5159-0013-1
定 价 35.00 元

本书如有印装质量问题，可与发行部联系调换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自　序

我是学物理专业的，因此对自然规律有一种特殊的感情，特别是对物理规律的探索一往情深。

股市虽然属于经济和金融领域，与自然规律毫不相干，看似风马牛不相及的两码事，但深入进去就会发现，股市与自然界存在许多相似、相通之处。股市指数的变化与气温的变化就非常相似，与潮汐的涨落也非常相似。所以，我把股市与自然界联系起来，把股市规律与物理规律挂上了钩。其实，经济规律与自然规律的确存在某些相似或相通之处。这是一种特殊的思维方式。

通过这些年的不断学习、实践、探索和思考，我深深体会到中国股民炒股的艰辛，特别是新股民更不容易。

一是股民难以抗拒股市巨大的诱惑力。对股民而言，股市就像一个巨大的宝藏，深深吸引着众多淘宝人。“向后看遍地是黄金，向前看无限风光在险峰。”看着那些优美流畅的 K 线运行轨迹，股民会感叹不已，后悔不已。面对波谷，很多股民说：“如果我在这个地方进去，不就发财了?”面对波峰，又有很多股民说：“如果我在这里出来，不就赚了几倍?”对于股民而言，股市中有太多的假设和遗憾，正是由于这些假设和遗憾，股民总能产生无数遐想，激起千万美梦，幻想不断，激情无限。这就是股市的魅力所在。

二是股民难以识别股市的虚伪性。股市之外的人，谁都不会相信股市虚假无处不在。炮制虚假信息，披露虚假信息，报道虚假信息，制作 K 线骗线，进行虚假交易，加上无处不在的“老鼠仓”、“股市黑嘴”和“内幕交易”，有人说中国股市是典型的被操控的市场。

三是股民难以平缓股市涨跌引起的情绪波动。任何一个股民，都逃脱不了情绪的折磨。账户赚钱，情绪就高涨，感觉赚钱太容易了。股市下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌，一旦被套，情绪就会十分低落，惊恐担忧，吃不香，睡不好，总盼望明天会出现奇迹——持有的股票连续涨停！股民的情绪随着股市的涨跌而不断变化，时而揪心撕肺，时而豪情万丈，股市成了股民发泄情绪的地方。

四是股民难以把握宏观政策的走向和节奏。股市太火了，国家担心股市泡沫太大，泡沫一旦破裂，会伤筋动骨，因此会出台调控股市的政策。股市太萧条，无法发挥融资功能，国家也会出台鼓励政策，让股市保留火种，不要熄灭。有人说股市是经济的晴雨表，但中国股市更像是政策的温度计。

五是股民难以稳定盈利。众多股民抱着发财的目的来到股市，离开时多数是两手空空。有些人把所有积蓄全部投入股市，甚至借钱买股票，目的是想在股市发笔横财。结果不但没有发财，连本钱也亏没了，这就是大多数股民炒股的结果。股市遍地是黄金，但只是少数人发财的地方。中国上亿股民，真正赚钱的股民极少极少，亏本的股民则比比皆是。绝大多数股民亏本，极少数股民赚钱，这是股市的一条铁律。

六是股民无所适从于技术分析门派。打开任何一个股市行情软件，都会发现上百个技术指标，有些特色指标还被赋予夸张的名称，宣扬有特别的功能。指标泛滥使普通股民无所适从。打开股票行情软件主图，五六根均线加阴阳 K 线，就会使股民眼花缭乱，头晕目眩，再加上众多的指标，股民如何分析股价走势？

七是股民难以选择股市理论和方法。国外股市成立时间久，研究股市的时间长，总结出的股市理论也多，如道氏理论、江恩理论、波浪理论、博傻理论、亚当理论、西蒙理论等。除了国外提出的理论，还有国内股民提出的分析和操盘理论，如五域论湛、135 跟庄法、黄金 K 线法等。理论之杂，方法之多，使股民不知所学，也不知所用。

“七大难”是中国股民艰辛的真实写照。

大道至简，万法归宗。如果中国股民能悟到此理，以上难题就会迎刃而解。

道越小，路越弯，越显复杂，方向越难辨。道越大，路越直，越显简单，方向越明了。

炒股也是如此。方法越简单，规律性越强，趋势越明显，哲理越深

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

邃，成效越显著。所以，寻找简单方法，就成为股民普遍的诉求。

追本溯源，所有技术分析方法和理论都离不开道氏理论。所以道氏理论才是大道，是简单得不能再简单的炒股方法。

道氏将股市规律浓缩成四个字："三重运动"。道高而法简。

在深入研究道氏理论的基础上，我设计出系统化的技术指标和操作方法，即股市动能（股市涨跌动因）指标 WPH 和道氏三重运动趋势指标 CHD。WPH 和 CHD 是一对因果指标，用于研判股市和股票趋势，并据此建立起稳定的盈利模式。

WPH 和 CHD 这一对因果指标，可以说是科学、简便、有效的技术研判和实际操作方法。

科学是指这一分析方法以道氏理论为基础，并以 WPH 和 CHD 指标为工具。简便就是不用分析基本面，仅使用指标工具进行研判就行。有效就是具有普适性，即通过这种方法判断股票趋势和买卖股票，具有非常高的成功率，失败只是特例。

股民必须明白，宏观经济和上市公司基本面的好坏，我们很难了解和分析清楚。因为很多信息的真实性本身就值得怀疑。另外，股民获得信息的滞后性，也让我们在股市博弈中处于不利的地位。任何信息等到散户知道了，都已成为过去，早已被股市所消化。但所有基本面情况的变化，都会反映到因果指标 WPH 和 CHD 中，所以对上市公司基本面情况的变化，实战操作中并不是必需的，股民完全不用浪费时间，去了解那些不可信的东西。

使用这一对因果指标研判股价走势，我们可以抛开基本面，因此我说因果指标是傻瓜指标，这才是因果指标最大的优点。只要掌握了这两大指标，在实战操盘过程中灵活运用，就等于掌握了最先进的武器，克敌制胜不再是非常困难的事。

希望广大股民能掌握这种技术和这套方法，更希望有志者共同探讨和改进这种技术和方法，以便在股市中获得更佳的操盘战绩。

时空老人
2011 年 7 月 20 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

在宗教界，信徒们常说“佛法无边”。“佛”是从印度梵文翻译过来的，它的含义是“智慧”和“觉悟”。

“佛”所表达的智慧含义，绝对不是普通意义上大家常说的智慧，而是完全圆满地对宇宙人生彻底明了的智慧，是对宇宙过去、现在和未来无所不知的智慧。

在投资界，人们常常会用到“股神”这个词。“神”，意味着神通广大，本领高强，无所不能。股神是对股市成功人士的尊称，比股神更受人尊重的，应该称之为“股圣”。查尔斯·亨利·道（Charles Henry Dow，简称道氏，1851—1902）就是“股圣”。

道氏以他自己创立的股票指数为研究对象，提出了股市基本运动、次级运动和日常波动三种运动原理，创立了牛市和熊市理论。道氏理论是所有市场技术分析的鼻祖，后来绝大多数股市技术分析方法，都是受到道氏理论的启发，并在此基础上发展而成的。就像一棵大树，道氏理论是根，是主干，其他理论和分析方法是枝叶。枝叶永远也不能离开根本，所以道氏理论为股市的根本理论，道氏理论蕴含的分析方法为股市分析的根本方法。

道氏理论认为股票市场价格波动是有规律的，股票市场的总趋势是由基本运动、次级运动和日常波动三种运动叠加而成的。基本运动如同大海的潮汐，次级运动如同潮汐中的浪涛，而日常波动则如同浪涛上泛起的波纹。基本运动通常要持续 1 年以上，有时甚至可达好几年；次级运动通常要持续 3 个星期到 3 个月；日常波动通常仅持续不到 3 个星期。

查尔斯·亨利·道声称道氏理论是反映市场总体趋势的晴雨表。那么趋势是什么？趋势以什么标准来衡量和界定？道氏理论中并没有明确的答案，需要股民自己去悟，去想。从这里也可以看出道氏理论蕴含的智慧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

甚深。

股民可以通过自身的修养，达到在股市中成“佛”的境界——成为觉悟者，即先知先觉的人。

股民真正要学习的股市理论，应该是道氏理论的思想、方法和理念。通过学习道氏理论破迷开悟，脱苦迎乐，获得生活上真实的利益。

总而言之，道氏理论是觉悟明了股市本质，揭示股市真理，使股民圆满成功的智慧的结晶。

编写《顺势而为——道氏理论趋势指标交易系统》的目的，是使股民通过学习本书悟道得法，即领悟股市规律，掌握股市方法，精通股市技术，成为先知先觉和拥有稳定盈利模式的成功人士。

本书传授的不是纯理论，股民不要产生误解。它讲解的既是一种理念，一门科学，又是一门技术，一套方法，以及多种模式。

本书强调股民行为，要求股民讲求修行。修行就是“修正行为”。股民的行为有了错误，要把错误的行为修正过来。

佛教中常讲“开悟”。“开悟”是指某人修学开始觉悟了，知道自己的思想、见解和行为错了，也就是悟了。悟了就不迷了。操作错了，亏本了，如果股民能认识到思考问题的方式存在问题，这也叫“开悟”，也就是觉呀！悟了以后，将思想、行动改正过来，就可以不断进步，逐步提升股市操盘的境界。

学习本书要求股民做好功课。功课内容之一就是反省，与本书进行比照，对照一下哪些做到了，哪些还没做到。所以反省的功课很重要，它能随时提醒自己，让股民天天开悟，积小悟成大悟，常常觉悟，觉而不迷，时时处处修正自己的行为，最终达到大觉大悟，成为股市先知先觉之人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第一章 道氏理论简介/1
一、道氏理论的形成/1
二、创建指数/2
三、道氏理论三个假设/3
四、道氏理论三大原理/4
五、道氏理论相互验证原则/11
六、牛市和熊市/12
七、股市技术分析三大公理/19
第二章 股市趋势分析/22
一、趋势级别/22
二、趋势指标/23
三、趋势线/25
四、趋势线的特征/31
五、趋势转化规律/38
六、阻力线/39
七、趋势结构/44
八、牛市和熊市/66
九、牛期和熊期/69
第三章 股市涨跌动因/77
一、涨跌动因/77
二、股市动能/78
三、动能指标/78
四、动能曲线和动能柱/80
五、动能曲线走势/86

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、动能底部/91
七、动能积蓄和动能补充/94
八、惯性运行/96
九、动能是股市运行的源动力/97
十、动能变化与供求关系/97
十一、指标功能/98
十二、信心指标/101
十三、CHD 和 WPH 指标综述/101
第四章　道氏交易系统(CHDXT)/103
一、CHDXT 设计理念/103
二、CHDXT 程序/104
三、CHDXT 内涵/108
四、系统参数设定/120
五、信号有效率/120
六、比较交易系统/126
七、CHDXT 的功能/131
第五章　其他特色指标/140
一、大盘指数比较指标(DPZS)/140
二、道氏线金叉选股(CHDJC)/143
三、道氏线多头排列选股(CHDDT)/147
四、动能曲线金叉选股(WPHJC)/149
五、动能底部选股(WPHDB)/150
六、道氏交易系统选股(CHDXTXG)/152
七、股市势能指标(FJQ)/154
八、势能指标选股(FJQXG)/162
第六章　股市交易原则/163
一、树立理念原则/163
二、顺势而为原则/164
三、条件选股原则/165
四、客观交易原则/170
五、严格止损原则/173

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、固定模式原则/174
第七章 中国股市分析/197
一、中国股市创新高的条件/197
二、20 年大牛市/198
三、大牛市中的小牛熊/200
四、预测股市第四次历史新高值/201
五、预测中国经济未来走势/202
六、股市与国债指数关系分析/204
第八章 应用分析实例/206
一、股市趋势分析实例/206
二、选股分析实例/214
三、投资风险与回报分析实例/225
四、超级短线分析实例/230
五、特征 K 线分析实例/235
六、板块趋势分析实例/248
七、股票趋势分析实例/250
八、牛期股票支撑线分析实例/265
九、时空关系分析实例/271
十、股票最佳卖出时机分析实例/277
附录：核心内容提要/285
后 记/287

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章　道氏理论简介

本篇内容主要是简单介绍道氏理论，包括道氏理论的框架及其主要假设、原理、原则和定义。为了忠于道氏理论，多数原理、原则和定义的表述使用了道氏理论创立者的原著译文，原著译文来自《道氏理论——股票市场分析的基石》（陈东著）一书。除此之外，还加进了笔者对道氏理论的一些分析和看法。

一、道氏理论的形成

查尔斯·亨利·道（Charles Henry Dow，1851—1902）是美国经济学家和出版家，是道氏理论的创始人。我们一般所称的道氏理论，客观地讲并非道氏个人的成果。道氏理论实际上是由道氏首先提出一整套市场分析思想，设定重要的基本原则，由 S. A. 纳尔逊深入研究后予以正式命名，然后由道氏追随者们不断完善、发展和创新的集体智慧的结晶。

道氏理论初期主要是查尔斯·亨利·道、威廉·彼得·汉密尔顿（William Peter Hamilton）和罗伯特·雷亚（Robert Rhea）三人共同研究的结果。后两人在道氏提出的基本原理和基本原则中加入了自己的研究成果，使道氏理论不断得到丰富和发展。

真正使道氏理论大放异彩并备受瞩目的人是威廉·彼得·汉密尔顿。他以道氏提出的基本原理和基本原则为基础，编著出版《股市晴雨表》一书，集中论述了道氏理论的精华，丰富和发展了道氏理论，使道氏理论内容充实，条理清晰，结构完整，自成体系。

罗伯特·雷亚是汉密尔顿和道氏的崇拜者。他耗尽毕生精力，研究和发展道氏理论，并将研究心得、成果著成《道氏理论》和《道氏理论在商务与银行的应用》等专著。他提出道氏理论可以稳定而精确地预测未来的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济活动，并强调道氏理论在设计上只是一种提升投资者或投机者知识的工具，并不是可以脱离经济基本条件与市场现状的全方位的严格的技术理论，也即道氏理论只是基本分析和价值分析的辅助工具，而不是纯粹的技术分析。从此，道氏理论便成了股票市场技术分析的基石。

二、创建指数

道氏一个最伟大的创举，就是发明股票指数和创建道琼斯指数，所以道氏理论的内容应该包括指数的创建。

股市就是股票交易市场，股市运动就是股票交易市场价格的涨落。由于股票市场中的股票数量众多，在同一交易时点，每只股票的价格不同，价格变化也不一样，有的股票涨，有的股票跌，个股价格变化不能反映整个股市的价格变化，也就不能用个股的价格变化来描述整个股市的价格变化。

股市价格的变化是个股价格变化的共同反映。为了能反映整个股市的价格变化，我们可以用股市平均价格，也即所有股票价格的平均值来描述股市的价格变化。但道氏没有这样做，他使用一种替代物代替股市平均价格，并用这种替代物的数量变化描述股市运动。这种替代物就是指数，即用股票指数的变化来描述股市运动。

股票指数即股票价格指数，是反映整个股票市场各种股票价格总体水平及其变动情况的指标。具体讲，股票指数是股票价格通过等值方式换算后的数字，也就是把股票基价换算成相应的基数并以此为标准计算出的数字，简称指数，单位为点。例如，把一只股票的发行价 5 元定义为 100 点，则每 1 元对应 20 点。股价涨跌 1 元，对应的指数就在 100 点的基础上增减 20 点。这种换算方式就是等值方式，即“1 元 = 20 点”，或者“20 点 = 1 元”。

指数的用途就是从股市中挑选出一批具有代表性的股票，用这些股票的算术平均或加权平均指数变化作为代表反映股市运动，然后对股市运动进行研究分析。这些作为代表的股票称为成分股。不同的指数选择的成分股不同，指数的名称也不同。

我国股市由上海证券交易市场和深圳证券交易市场组成。“上证指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数”代表上海证券交易市场指数，“深成指”则代表深圳证券交易市场指数。

股指的发明和创建，为研究股市运动提供了客体。从运动学的角度看，股指就是股市运动和股票价格运动的客体，也就是研究股市和股票价格运动的对象。因此，笔者认为，设立指数也是技术分析的基础。

三、道氏理论三个假设

根据雷亚的观点，道氏理论基于“三项基本假设”，即人为操纵、市场指数会反映每一条信息和道氏理论是客观化的分析理论。这是道氏理论成立的基础，必须毫无保留地接受。

（一）人为操纵

道氏通过深入研究和分析，提出道氏理论第一条假设：指数每天的波动可能受到人为操纵，次级折返走势也可能受到这方面有限的影响，但主要趋势绝对不会受到人为的操纵。

人为操纵有两个市场特征，一是故意违反价值规律。市场操纵者通过人为地干预股票市场的供求关系，使价值规律无法作用于股市，不能实现价格的自然调节，从而产生人为“操纵价格”。

二是通过影响市场价格来实现。市场操纵者利用资金、信息、职权等优势，人为改变股票市场价格曲线，使价格背离股票自身价值。

人为操纵的目的是采用不正当手段，使股票价格背离市场自然价格，以实现操纵者的目标价位，从中牟取利益。

（二）市场指数会反映每一条信息

雷亚在他所著的《道氏理论》一书中，把股票市场指数会反映每一条信息作为第二大公理，即道氏理论的第二条假设：每一位对于金融事务有所了解的人，他所有的希望、失望与知识，都会反映在道琼斯铁路指数与道琼斯工业指数每天的收盘价波动中；基于这个缘故，市场指数永远会适当地预期未来事件的影响（上帝的旨意除外）。如果发生火灾或地震等自然灾害，市场指数也会迅速加以评估。

在股市中，股民每天会面对大量的信息，比如财经政策、股市扩容、政策调整、机构违规、企业披露信息等层出不穷的题材，并予以评估和判

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

断，将自己的判断结果反映到市场决策中，并实施相应的买卖操作，从而引起股票指数的变化。

除了上述所例举的情况外，市场对自然灾害、战争等也会及时作出反应，引起股票指数的变化。

股票平均指数以日常波动的形式包容和消化各种信息。信息利多，则股指上涨，信息利空，则股指下跌。信息作用的时间长，则股指同方向变化的时间长；信息作用时间短，则股指同方向变化的时间也短。

（三）道氏理论是客观化的分析理论

雷亚根据汉密尔顿的研究结论，提出道氏理论第三大假设：这项理论并非不会出错，道氏理论并不是万无一失，可以击败市场的系统。成功利用它协助投机行为，需要深入地研究，并客观地综合判断。绝对不可让一厢情愿的想法主导思考。

这条假设告诉我们，道氏理论并不是百分之百正确。在整体正确的情况下，由于意外的情况，可能导致理论出现错误。比如，股票市场受到政府政策的粗暴干预，股票指数趋势就会被破坏，道氏理论就会出现错误。这种意外情况的出现，并不表明经济形势已经发生了质变。

这条假设同时还告诉我们，使用道氏理论研判股市趋势，必须忠于事实，客观综合判断，不能主观臆测，否则一定会受到市场的惩罚。

正是由于道氏理论具有客观性，所以在整体上不会出现错误，也就是在宏观上不会出现错误，但在一些次要环节，或者在中观和微观层次上可能会出现错误。换句话说，就是在基本运动趋势上不会犯错，而在次级运动趋势和日常波动上会出错。更通俗地讲，就是用道氏理论研判长期趋势百分之百有效，用于研判中期趋势有时会出错，用于研判短期趋势则基本无效。所以笔者认为，道氏理论是长期趋势理论，也就是关于牛市和熊市的理论。

四、道氏理论三大原理

这里介绍的是道氏理论三条主要原理。需要说明的是，有些图书称这一内容为“定理”，有些图书则称“原理”，这是大家对“定理”和“原理”理解不同造成的。这里沿用《道氏理论——股票市场分析的基石》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（陈东著）一书的“原理”之说。因为个人认为“原理”比“定理”要严谨，也更能反映道氏理论内容的本质。

（一）道氏三重运动原理

道氏理论的精华是股市三重运动原理。

雷亚对道氏三重运动原理的具体表述为：市场指数有三种走势，三种走势可以同时出现。第一种走势最重要，它是基本运动，即整体向上或向下的走势，称为牛市或熊市，期间可能长达数年。第二种走势最难以捉摸，它是次级的折返走势，是牛市中的重要下跌或熊市中的反弹。修正走势通常会持续 3 个星期至数月。第三种走势通常不重要，它是每天波动的走势。

为了能形象地反映股市运动规律，道氏发明了股票指数，并把股票指数作为研究股市运动的客体，用股票指数的增减变化来代表股市运动，所以道氏所描述的股市运动也就是股票指数的增减变化。道氏把股票指数的运动按形成原因分为三种运动，即日常波动、次级运动和基本运动，简称股市三重运动。

从运动学的角度，可以对股市运动进行如下定义：股市运动的客体是股指；股市运动是指股市整体指数随时间变化出现的增减变化。这种增减变化的形式为振动。股指随时间振动的运动轨迹形状为波形。股市基本运动是长周期的股市振动，日常波动是短周期的股市振动，次级运动则是介于短周期和长周期之间的股市振动。日常波动、次级运动和基本运动合成股市运动。反过来，股市运动也可以分解为日常波动、次级运动和基本运动。

从趋势的角度来讲，道氏三重运动反映股市三种趋势，即日常波动反映短期趋势，次级运动反映中期趋势，基本运动反映长期趋势。所以，道氏三重运动所揭示的是股市三种趋势，即长期趋势、中期趋势和短期趋势。如图 1－1 中的三条指数运动曲线分别对应三种趋势。

1. 日常波动

道氏理论认为，股票指数的日常波动是无序的，随机的，测不准的，波动时间在几天到几周。

日常波动时间很短，极少持续 3 周以上，一般在几天之内。

由于日常波动的随机性极强，使得日常波动没有规律可循，人们无法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

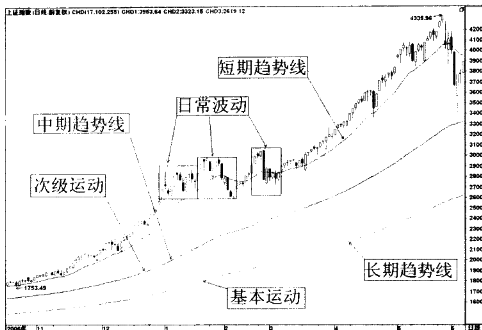


图 1－1 股市指数三重运动及其趋势

对它进行统计预测。日常波动可以被人为操纵，也就是通过人为控制，使股票价格短期上涨或下跌。正是这种人为可控性，增加了日常波动的随机性，使得日常波动更加无序。

日常波动非常诱人，就像鱼饵吸引鱼儿一样，股民很容易上当。殊不知，这些诱饵当中，有相当部分是某些怀有不可告人目的的人投放出来的，目的是引诱普通股民上钩，然后来个一网打尽，迫使股民亏本离场。

随机性越强，赌博性质越浓。追随日常波动操作，亏损概率极大。因此，我们不能把时间、精力放在关注日常波动上，而应重点关注次级运动和基本运动。

日常波动不会影响价格的长期走势，所以完全可以忽略不计。

形成日常波动的主要原因是消息的传播、股民情绪的变化和主力资金的操控行为。

2. *次级运动*

雷亚给次级运动的定义：次级运动是牛市中重要的下跌走势，或熊市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中重要的上涨走势，持续时间通常在 3 个星期到数月；此期间内折返的幅度为前一次级折返走势结束后的基本运动幅度的 33% 至 66%。次级运动经常被误认为是基本运动的改变。因为牛市的初期走势，显然可能仅是熊市的次级运动，相反的情况则会发生在熊市出现底部后。

股票指数的次级运动比日常波动幅度要大，时间要长，但幅度又小于基本运动，是在基本运动基础上的回落或回涨，时间比基本运动短，一般是从几周到几个月。

对于牛市而言，次级运动就是持续时间较长的调整。如图1 -2所示，1991 年至 1993 年的牛市调整中，指数下跌幅度之大，不亚于熊市下跌幅度，调整时间则持续了 5 个半月。从下跌幅度来看，这次下跌调整认为是熊市也合理，但下跌时间显然不符合道氏理论提出的基本运动时间。笔者则认为，牛市、熊市没有绝对的时间划分标准，只要次级运动幅度达到一定标准，就可称之为牛市或熊市。至于熊市的跌幅标准是多少，值得研究和探讨。

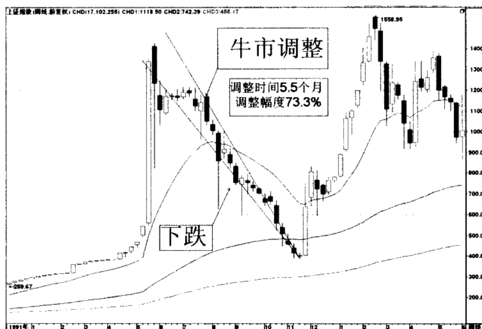


图1 -2 1991—1993 年牛市中的次级运动（下跌）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于熊市而言，次级运动就是持续时间较长的反弹，如图1-3所示。一般来讲，熊市经过较长时间的下跌之后必有反弹。单纯从指数运动曲线分析，一个熊市中，指数反弹的次数并不一定是3个，可能有4个、5个，甚至更多。牛市的调整也是如此。

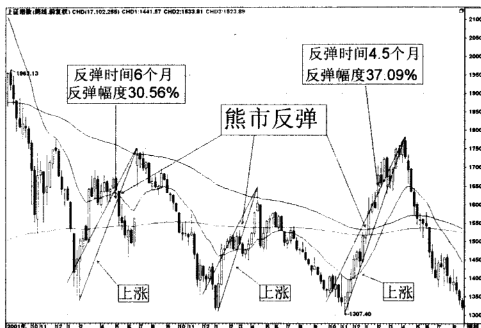


图1-3 2002—2005年熊市中的次级运动（反弹）

次级运动的涨跌幅度很大。道氏研究得出的次级调整和次级反弹的涨跌幅度范围在1/3到2/3之间。因此，次级运动会给股民带来巨大的风险，应该极力回避。由于次级运动的涨跌幅度很大，许多股民会把次级运动误认为是基本运动方向的改变。

次级运动也是人为可以操控的。换句话说，也就是可以通过人为方式控制股票价格在较长时间内上涨或下跌。但这种人为操纵不会改变股票价格的基本运动。因为所有股票市场参与者，都不会也不敢违背市场规律逆势而为，否则就要付出不可估量的代价。

形成次级运动的主要原因是宏观政策和主力资金驱动。

3. 基本运动

雷亚给出的基本运动定义为：基本运动代表整体市场的基本趋势，通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常称为牛市或熊市，持续时间在1年以上，甚至数年之久。正确判断基本运动方向，是投机行为成功与否的关键。没有任何已知的方法可以预测基本运动的持续时间。

按照道氏理论划分股市三重运动，周期在1年以上的股市振动为基本运动，周期在3周到几个月的股市振动为次级运动，周期只有几天到3周的股市振动为日常波动。所以，股市基本运动决定股市长期的运行方向，反映股市的长期趋势，如图1－4所示。

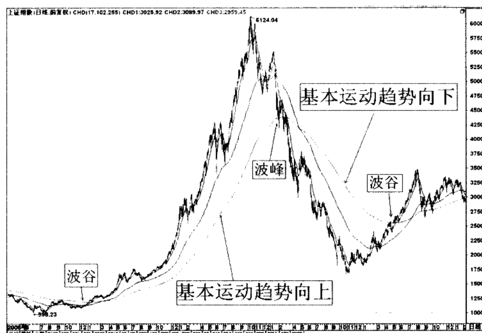


图1－4 道氏理论的基本运动

道氏把股市运动与潮汐运动进行了类比，认为基本运动就是潮涨潮落时海平面的升高或降低，潮汐中的巨浪就是次级运动，潮汐中的小浪和浪花就是日常波动。海平面的整体升高相当于股市整体趋势向上，海平面的整体下降相当于股市整体趋势向下。

一个清楚的事实是，涨潮时，海平面上的任何物体都会随海平面的升高而升高；退潮时，海平面上的所有物体都会随海平面的降低而降低。潮汐是月球引力对地球作用的结果，所以趋势含有能量，对事物会产生作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用，作用的结果会使事物的发展朝着一定的方向进行，同时也可以改变事物发展的方向。因此，基本运动趋势的形成和发展，会对股市中所有股票产生影响，影响的结果是，股市中绝大多数股票都会随着基本运动方向的改变而改变。用通俗的语言表达，就是股市形成长期上涨趋势，股票的价格也会跟着上涨；股市形成长期下跌趋势，股票的价格也会跟着下跌。这也就是说，股票价格的变化方向会随着股市长期趋势的变化而改变。

道氏理论认为，基本运动只与经济形势有关，形成基本运动的原因是宏观经济驱动。

（二）基本运动不能被人为操纵原理

市场的基本运动是自然法则决定的，自然法则就是客观规律。所以，由市场行为所构成的基本运动，必然是按照客观的自然经济规律发展的，按照一定的趋势演变，从而使基本运动不能被人为操纵。人为操纵只能在日常波动和次级波动中起到有限作用。

这条原理所阐述的，是股票市场基本运动的客观规律性。何为客观规律？客观规律就是事物内部所固有的、本质的、稳定的联系。道氏所揭示的基本运动，是股票市场本身固有的、可以重复出现的、不以人的意志为转移的客观规律。基本运动规律是整个股市所有股票平均价格所遵守的客观规律。

正是由于股票市场基本运动的客观规律性，使得基本运动不能被人为操纵。通俗来讲，就是股票市场长期趋势无法通过人为方式予以改变。人为不可长期操纵股票市场，而对于中短期趋势，人为是可以操纵的。不管是从时间来讲，还是从振动幅度来讲，人为操纵的影响是有限的，都不可能触及到基本运动层次。

比如，主力资金可以控制某只股票价格在短时间内的上涨，或较长时间内的上涨，但无法控制这只股票在整个熊市中长期上涨。在大势所趋的形势下，也即在大趋势的作用下，个股的基本运动也必然向下。如果主力资金胆敢逆势而为，必然会受到自然法则的惩罚，因此付出惨重的代价。

（三）基本运动可预测原理

任何人所了解、希望、相信和预期的任何事情，都可以在市场中得到体现，这使得市场中包含三种趋势——日常波动、次级运动和基本运动。只有基本运动才是对长期投资有用的，因为投资者期望的并不是价格能否

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

被抬高，而是购买的资产价值能否让投资者在半年以后以高于现有价格10～20个百分点的价格卖出股票。因此，在分析股票市场时，首先要知道一种股票至少在3个月以后的价值，然后再观察操纵者或投资者们正在让价格向哪个数值靠近，这使得投资者行为对基本运动起到决定性作用。

基本运动可预测原理使我们认识到一个道理：市场的引力源是价值，价值产生引力，吸引投资者，同时吸引价格向价值靠近；预测未来价值就等于预测未来价格，也就是预测价格走势，即价格运行方向。因为股票的未来价值是可以预测的，因此基本运动完全可以预测，即股市趋势是可以预测的。

如果投资者能深刻理解“基本运动”是可以预测的，那么就会想尽一切办法研究、设计有效预测基本运动方向的方法，并最大程度地发挥预测结果的功效，为自己创造财富。有效的预测方法能够得到可靠的预测结果，预测结果的可靠性决定预测基本运动方向的成功。因此，投资者可以利用预测结果指明的股市基本运行方向，并据此进行买卖操作。这正是本书重点研究和讨论的内容。

五、道氏理论相互验证原则

对于两个有较强相关性的商品或指数，当它们之间的走势一致时，其中一个商品或指数的走势得到另一个商品或指数走势的验证，意味着趋势将继续。当它们之间的走势背离时，其中一个商品或指数的走势不能得到另一个商品或指数走势的验证，意味着趋势难以继续。

相互验证原则成立的条件是“较强相关性”，也就是两种商品或两个指数必须存在某种内在联系，共同遵守同一规律。否则相互验证原则就不成立。通俗地讲，就是在任何一次基本运动甚至次级运动中，两个商品或指数都能保持一致。

笔者认为，相互验证原则本质上反映了道氏理论的缺陷，是道氏理论第三大假设成立的佐证，也是对道氏理论缺陷的一个补救措施。

相互验证原则是技术分析的重要原则，是技术分析必不可少的程序。

股市基本运动趋势的形成和反转，其确认都必须经过两个较强相关性的指数相互验证才有效。也就是说，牛市和熊市的确认需要经过两个相关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性较强的指数的验证。比如上证指数和深成指相互验证，或者上证指数和成交量相互验证，两者共同确认的牛市或熊市结论才正确。

如图 1－5 所示，道氏理论趋势指标 CHD 与动能指标 WPH 是一对因果指标，两者在所有牛市、熊市中长期趋势都一致——有很强的相关性。WPH 能量曲线于 2005 年 9 月“三线换位”，CHD 趋势线在 2006 年 3 月“三线换位”。WPH 和 CHD 共同呈现牛市特征，相互验证，确认 2006 年 3 月上证指数进入牛市。



图 1－5　道氏理论相互验证原则确认 2006 年 3 月上证指数进入牛市

六、牛市和熊市

道氏根据股市三重运动原理，将股市分为牛市和熊市。基本运动趋势向上的股市称为牛市，基本运动趋势向下的股市称为熊市，如图 1－6 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）牛市

道氏用“Bull Markets”代表牛市。“Bull”意为公牛，象征粗壮有力，奋力向上。

1. 牛市定义

雷亚给出的牛市定义：牛市是一种市场整体性的上涨走势，其中夹杂着次级的折返走势，平均持续时间长于2年。在牛市期间，由于经济情况好转，投机活动旺盛，所以投资与投机性的需求增加，因此抬高股票价格。

牛市有三个阶段：第一个阶段，人们对于未来的景气恢复信心；第二个阶段，股票对于已知的公司盈余改善产生反应；第三阶段，投机热潮变得炽热，使股价明显膨胀，这个阶段的上涨是基于期待与希望。

2. 牛市特点

（1）股市基本运动趋势向上。在强大的需求力量作用下，股市基本运动趋势一直向上，指数K线运行轨迹以一浪高过一浪的势头向上推进。尽管在上涨途中会有调整，但调整是为了积蓄更大的力量，将股指向更高的顶峰推进。如图1－6和图1－7所示。



图1－6 牛市和熊市基本运动趋势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

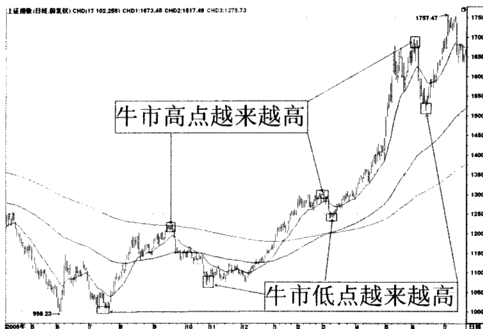


图 1－7　牛市中股指运动低点和高点都越来越高

（2）牛市最少分为三期。每个分期都含有一个上涨期和一个调整期。第一期的波峰和波谷高于前一个波峰和波谷；第二期的波峰和波谷高于第一期的波峰和波谷。第三期的波峰和波谷高于第二期的波峰和波谷。如果分期超过三期的话，依此类推，第四期、第五期等后期的波峰和波谷都会高于前一期的波峰和波谷。如图 1－8 所示。

牛市第一期的上涨期部分为熊市的结束期，也即牛市第一期上涨期部分是熊市末期，俗称熊市尾牛市头。牛市最后一期的调整期，就是熊市的第一期，也称牛市尾熊市头。如图 1－8 所示。

熊市尾牛市头和牛市尾熊市头，股民是比较难以区分的。许多股民此时会产生误会，错将牛市当熊市，熊市当牛市。

（3）次级调整幅度大。次级调整就是牛市中指数较长时间的下跌所形成的次级运动。道氏对牛市次级调整中指数下跌幅度进行了深入研究，得出调整幅度范围为前期涨幅的 1/3 至 2/3，一般为 1/2。回调幅度如此之大，会使许多股民以为股市已经进入熊市。如图 1－9 所示。

（4）牛市持续时间最少 1 年以上。这是道氏得出的研究结论。雷亚总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

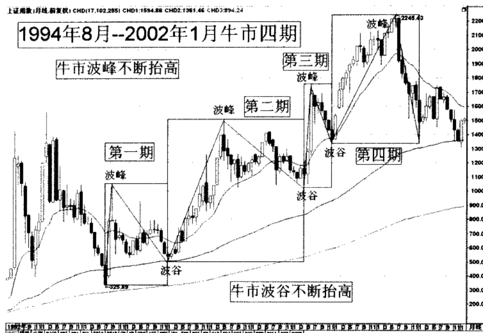


图 1－8　一个牛市最少可以分为三期



图 1－9　牛市调整和熊市反弹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结得出牛市平均持续时间在 2 年以上。

（二）熊市

1. 熊市的定义

雷亚给出的熊市定义：熊市是基本运动向下的走势，期间夹杂着重要的反弹。熊市来自于各种不利的经济因素，唯有股票价格充分反映可能出现的最糟糕情况后，这种走势才会结束。

熊市会经历三个阶段：第一阶段，市场参与者不再期待股票可以维持过度膨胀的价格；第二阶段的卖压反映经济状况与企业盈余的衰退；第三阶段是来自于对股票的失望性卖压，不论股票价值如何，许多人急于求现至少部分股票。

2. 熊市特点

（1）熊市基本运动趋势向下。在严重失衡的股票供求关系的支配下，强大的供给力量推动股指长期下跌，基本运动方向一直向下，K 线运动轨迹以一浪低于一浪的态势向下延伸发展。如图1－10所示。

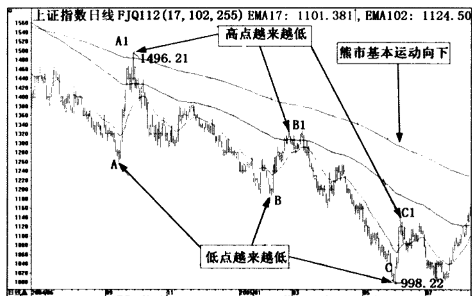


图 1－10　熊市股指运动高点和低点越来越低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）熊市最少分为三期。每期都含有一个下跌和反弹波段。第一期的波谷和波峰低牛市末期的波谷和波峰。第二期的波谷和波峰低于第一期的波谷和波峰。第三期的波谷和波峰低于第二期的波谷和波峰 。如果熊市超过三期的话，则第四期、第五期等以后各期的波谷和波峰都会低于前期的波谷和波峰。

当然，熊市一波比一波低也不是绝对的，特殊情况下，也会出现后期波峰高于前期波峰，但波谷仍然低于前期波谷的走势。如图 1－11 所示，熊市第四期波峰就比第三期波峰高，波谷比第三期波谷低。



图 1－11 一个熊市最少可以分为三期

（三）趋势反转

清楚了牛市和熊市的特点，如何才能知道什么时候是牛市，什么时候是熊市呢？这就涉及到趋势反转的问题。如果把趋势反转搞清楚了，就知道什么时候是牛市，什么时候是熊市。

趋势反转是基本运动方向发生改变。基本运动方向的改变，意味着股市长期趋势终止，一个方向与原趋势相反的趋势开始。这也就是旧趋势的终结，新趋势的开端。旧趋势是长期趋势，新的趋势一定是长期趋势。而且新趋势与旧趋势方向相反，即旧趋势为牛市，新趋势则为熊市。反之亦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然，旧趋势为熊市，新趋势必定为牛市。这叫做趋势反转对应关系。

趋势反转对应关系就是牛熊对应关系，也就是产生一个牛市，必然会产生一个与之对应的熊市，产生一个熊市，必然会产生一个对应的牛市。这种对应关系是否存在谁先谁后，是一个很难说清的问题，不过该问题对于分析股市趋势毫无影响，在此不多讨论。

牛市反转标志：上升高点低于前期高点，调整低点低于前期低点。即波峰低于前一波峰，K 线下破前一波谷。如图 1－12 所示。



图 1－12　2007 年 10 月至 2008 年 1 月的牛市尾熊市头

熊市反转标志：反弹高点高于前次反弹高点，调整低点高于前个下跌低点。如图 1－13 所示。

趋势反转出现在牛市尾或熊市尾，反转区域就是熊市尾牛市头或牛市尾熊市头。在这个阶段，一般都会出现趋势反转标志信号。趋势反转信号是道氏理论判别股市是否进入牛市和熊市的依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

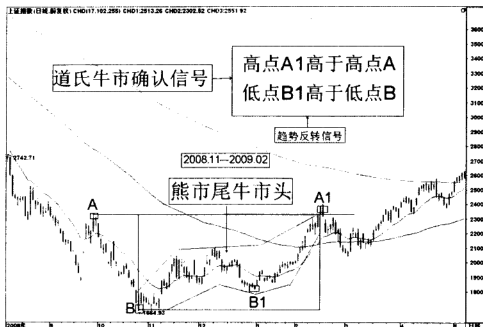


图1－13 2008年11月至2009年2月的熊市尾牛市头

七、股市技术分析三大公理

前面已经提到，道氏发明指数并创建道琼斯指数系统，为研究、分析股市运动提供了客体，也即研究对象。道氏理论的三个假设、三大原理以及相互验证原则，为研究分析股市提供了理论依据，从而奠定了技术分析的基础。后人经过不断实践，不断总结，不断升华，把道氏理论一些原理和原则上升为股市技术分析的三大公理：市场行为包容并消化一切、市场行为按趋势演变和历史会重演。

（一）市场行为包容并消化一切

市场行为就是市场参与者采取的交易行动，其特点是具有群体性。市场行为包含价格、成交量、时间和行为人四大要素，其中价格要素排在第一位。

道氏理论所说的价格，实际上是指具有股市运动客体特征的指数的收盘值，而非个股的收盘价。从市场行为的要素来理解，市场行为包容并消化一切，其结果主要反映在价格变化上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实际上，这条公理与道氏理论的第二条假设内涵一致，也即“市场指数会反映每一条信息”。所以，这条公理是道氏理论第二大假设的升华。

这条公理如果用于股市，就是股市包容并消化一切。消息的发布和获取、国家宏观政策的变化、主力资金变化和宏观经济形势的变化等，都对股市产生即时、短期或中长期影响，影响的结果都反映在股指的变化上。即时和短期影响形成日常波动，中长期影响形成次级运动和基本运动，所以股指的变化遵循三重运动原理。

道氏三重运动就是股市包容并消化一切的结果，这就告诉股民一种非常有用的股市分析方法：知道原因，就能预测到结果，自然就能获取收益。这种方法最简单，也很科学，实用性非常强，这也是后面要重点讲解的分析方法。

（二）市场行为按趋势方式演变

有些介绍道氏理论的书籍中，把这条公理表述为“价格按趋势方式演变”。虽然表述不同，但内涵一致。

市场行为按趋势演变。市场行为就是市场参与者的交易行为，交易行为的发生引发价格的变动，并引起指数的变化。趋势指规律，所以“市场行为按趋势演变”，可以理解为“市场价格变化具有规律性”。

因为股市包容并消化一切，使股市产生道氏三重运动，所以市场行为按趋势演变，也就可以理解为股市指数长周期振动遵循客观规律。股市运动具有规律性，是指股市长期趋势具有规律性，这就是牛市和熊市所具有的规律性。

由于股市长期趋势有规律可循，从而为研究、分析股市趋势提供了信心和力量，并提供了具有可行性的理论依据和客观保障。

（三）历史会重演

历史就是过去。历史会重演，是指随着时间的推移，过去所发生的事件会重新发生。作为股票市场技术分析三大公理之一，“历史会重演”所包含的内涵是，“股票市场过去所出现的价格走势在今后会重复出现，但重演并不是简单的复制”。

“历史会重演”，更简单准确的理解就是股市运动具有周期性，虽然周期长短并非固定的。不管是长周期振动，还是中短周期振动，股指的运动都具有周期性。但这种周期性是变化的，即重复出现的振动形态相似，结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

构雷同，时间长短不同。牛市和熊市的周期性很好地证明了这一点。

宏观经济决定股市基本运动。宏观经济的变化具有周期性，所以股市基本运动也具有周期性，即牛市和熊市具有周期性。90%的个股，其价格变化趋势都与股市的走势一致，所以股票的价格变化也与牛市和熊市一样具有周期性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章　股市趋势分析

通过前面的简单介绍，读者对道氏理论有了一个初步的理解。这为进一步学习打下了基础。

笔者认为，道氏理论的核心是道氏三重运动原理，这条原理的核心又集中于股市基本运动规律的客观性。股市基本运动不但存在规律性，而且规律性很强，并且是人力不可操控的。

道氏理论揭示的股市基本运动规律的客观性，为研究、设计掌握基本运动规律的方法提供了依据，使得存在可以设计出准确把握基本运动规律的可行性方案。按照这条思路，笔者设计出道氏理论趋势指标——CHD（P1,P2,P3），专门用于研判股市趋势，辨别趋势转折点，并据此进行买卖交易。

道氏趋势指标 CHD（P1,P2,P3）简称 CHD，是由道氏英文名字 Charles Henry Dow 的首位字母组成的。这样做的目的是纪念道氏，让我们时刻都能想到他，并对他为股票市场趋势分析作出的巨大贡献感到骄傲和自豪。

CHD 趋势分析指标是道氏理论的数学模型，通过计算机处理，把抽象的道氏三重运动原理形象化。通过 CHD 指标曲线，道氏三重运动规律清晰可见，趋势一目了然。据此进行买卖操作行之有效，再配以股市动能指标 WPH（P）研判趋势，能把投资风险降到最低。

一、趋势级别

按照道氏理论三重运动原理，可以把股市趋势划分为三种：由基本运动决定的趋势称为“大级别的趋势”，简称大趋势；由次级运动决定的趋势称为中级别趋势，简称中级趋势；由日常波动决定的趋势为小级别趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势，简称小趋势。由此就将股市趋势分解为大趋势、中级趋势和小趋势三种。

如果从趋势持续的时间划分，三种趋势又可以划分为短期趋势、中期趋势和长期趋势。短期趋势对应小趋势，中期趋势对应中级趋势，长期趋势对应大趋势。

按级别划分趋势，是依据股指涨跌幅度划分。按持续时间划分趋势，则是依据股指运动周期长短划分。从涨跌幅度划分趋势，与道氏三重运动原理一致。从运动周期长短划分趋势，则与中国股民的习惯相吻合。为了使 CHD 指标能更深刻地反映道氏三重运动原理，本书使用大趋势、中级趋势和小趋势这三个概念。

趋势的划分不是绝对的，而是相对的，这与个人对趋势设定的标准有关系。如果你将长达 2 年的趋势定为大趋势，则时间为 1 年的趋势可以称为中级趋势，而几个月的趋势就可以称为小趋势了。如果你将 1 年的趋势定为大趋势，则时间为几个月的趋势就变成了中级趋势，而几周的趋势就是小趋势了。

本书所说的趋势是按 CHD 指标三条趋势线的对应关系划分的：CHD1 对应小趋势，CHD2 对应中级趋势，CHD3 对应大趋势。三种趋势基本是按道氏理论三重运动原理进行划分的，但也不完全与道氏理论三重运动原理一致。道氏理论对趋势的划分没有绝对标准，在不违背道氏理论的前提下，灵活划分趋势，对于实际操作更有利。笔者认为这也是对道氏理论的继承和发展。

二、趋势指标

CHD 指标是趋势指标，由三个参数和三条曲线以及 K 线组成，三条曲线统称为“道氏线”。单纯从数学含义来理解，CHD 指标就是一个均线指标，即指数平滑移动平均线指标。CHD 指标的内涵与参数的设置有很大关系，参数的设定不同，指标内涵也不一样。这里介绍的不是单纯的均线指标，而是含有深刻内涵的道氏趋势指标。

（一）指标及其参数

指标名称：CHD(P1,P2,P3)，简称 CHD。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指标参数：

参数名	缺省值	最小值	最大值	步长
P1	17	1	9999	1
P2	102	1	9999	1
P3	255	1	9999	1

指标程序：

CHD1：*EMA*（*CLOSE*，*P1*）；

CHD2：*EMA*（*CLOSE*，*P2*）；

CHD3：*EMA*（*CLOSE*，*P3*）；

（二）指标设置步骤

CHD 指标可以在所有炒股软件中设置，下面以大智慧行情软件为例，介绍 CHD 指标设置步骤。

（1）点击“公式”下拉式菜单，选择“公式”菜单中的“公式管理”，单击鼠标打开公式管理器。如图 2－1 所示。



图 2－1　大智慧软件公式管理菜单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）选择“技术指标”项，并双击鼠标左键，打开该项的子项，再选择存放指标的子项。比如选择子项“趋向指标”，然后用鼠标点击“新建”，进入公式编辑窗口。如图2－2所示。

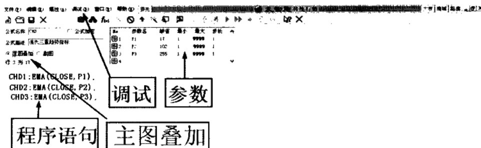


图2－2　大智慧软件公式编辑窗口

（3）在公式编辑窗口依次录入如下内容：①公式名称“CHD”；②公式描述“道氏趋势指标”；③参数名、缺省、最小、最大和步长；④公式程序语句。

（4）在公式编辑窗口选择“主图叠加”。

（5）在公式编辑窗口使用“调试”工具对公式进行检测，通过后保存退出。

注意事项：①程序语句前不能留“空格”符；②大小写字母都有效；③所有字符必须使用半角符号；④每行程序结束符为“；”（半角符号）。

三、趋势线

CHD指标是道氏三重运动原理在股票市场的数学语言化和图形化，即

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

道氏三重运动数学模型。它含有三条趋势线和一系列 K 线，三条趋势线简称道氏线，分别为 CHD1、CHD2 和 CHD3。CHD1、CHD2 和 CHD3 分别对应股市日常波动、次级运动和基本运动所形成的趋势。如图 2－3 所示。三条趋势线是对不同统计参数的收盘指数平滑移动平均值的描述，也即移动平滑平均（简称移动平均）指数曲线。这也是指数的三条运动轨迹。

三条道氏线对应股市三种趋势，CHD1 对应小趋势，为小趋势线，简称小线；CHD2 对应中级趋势，为中级趋势线，简称中线；CHD3 对应大趋势，为大趋势线，简称大线。



图 2－3　上证指数道氏趋势线

（一）小趋势线

1. 认识 CHD1

CHD1 是第一根道氏线，用于描述股市日常涨落形成的趋势。CHD1 是小趋势线，是 CHD 指标参数 P1＝17 所对应的平均指数运行轨迹。统计参数取 17 天，比 3 周所含交易日多 2 天，正好符合道氏三重运动原理中的日常波动时间——数天到 3 周。CHD1 能真实准确地反映股市日常波动规律，为分析研究股市日常涨落提供了科学依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 2－3 和图 2－4 显示的 CHD1 分别是放大和缩小后的小趋势线。

如图 2－4 所示，A、B、C、D 为时间轴上对应的不同时期。趋势线 CHD1 从 A 到 B 经过上升到下降的第一期；B 到 C 经过上升到下降的第二期；C 到 D 经过上升到下降的第三期；D 以后进入第四期的上升期。在第三和第四期中，又含有多个上升和下降小趋势，属于震荡上升或震荡下降。

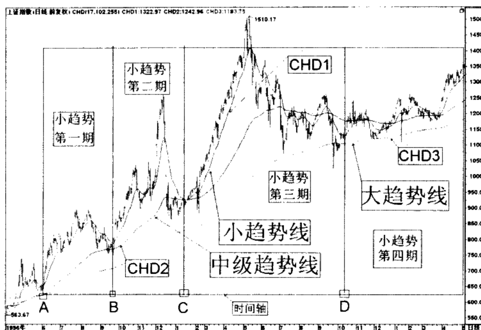


图 2－4 三种趋势对比图

由此可知，小趋势也是相对的。在小趋势中，往往会含有多个级别更小的趋势。这些级别更小的趋势，对于趋势分析已经毫无意义，根本没有分析的价值。投资者需要关注的是 CHD1 所具有的趋势导向，因为它可以为波段操作提供趋势导向。

例如，在 CHD1 的波谷，当 K 线重新回到 CHD1 线上时，依据 CHD1 趋势运行特点，就可以知道上升小趋势已经形成，K 线会继续运行在 CHD1 之上。CHD1 的波谷就是图 2－4 中 A、B、C、D 对应的 CHD1 低点。

CHD1 并不是道氏三重运动的日常波动线，而是由日常波动引起的指数涨落变化的趋势线。日常波动线是 K 线运动轨迹，可用收盘价的连线来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表示，或用（最高价＋最低价＋收盘价＋开盘价）/4 的连线来表示。

2. K 线运动特征

根据道氏理论可以知道，日常波动是随机的，无序的，毫无规律可言。K 线的运动轨迹完全反映道氏理论的日常波动。日常波动真的没有半点规律可言吗？这个问题很值得我们深思。

笔者认为，如果单纯从运动的角度来讲，股指每日的振动是随机的，无序的，而股指在一段时期内的振动则不是随机的，而是遵守一定的秩序，具有一定的规律性，尽管这段“时期”很短或较短。不管是小趋势也好，或者是中级趋势也好，就是所谓的大趋势，都是“日常波动”的长期累积效应形成的，所以日常波动的累积效应或时间延续效应必然会形成趋势，这种趋势即使很短暂，也是相对稳定的。

上述观点可以通过股市指数和无数股票价格 K 线在运动中相对 CHD1 位置的统计结果予以证明。K 线在小趋势中的运动特性为：在小趋势中，K 线以 CHD1 为中心线做上下振动。上升趋势中，K 线运行在 CHD1 线上，下降趋势中，K 线运行在 CHD1 线下，如图 2－5 所示，这种特性反映了 K



图 2－5　CHD1 小趋势中的 K 线运行规律

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线的运动规律。正是由于K线这种特性，才使得日常波动形成短小趋势，为股民短期操作提供了方向保证。

CHD1也是殷保华所说的“工作线”。殷氏提出的操盘原则是“线上工作，线下休息”，也即K线运行在CHD1线上时进行买卖交易，K线运行在CHD1线下时不进行买卖交易。其交易规则是“线上阴线买，线下阳线卖”，并设定止损标准。

“线上阴线买”，就是K线运行到CHD1线上，且出现第一根阴K线时买入股票。“线下阳线卖”，就是布林带BOLL压力线下的阳K线碰到BOLL压力线时卖出股票。如果买入后下跌，则严格执行止损。线上第一根阴K线就是买入命令，阳K线碰到BOLL压力线就是卖出命令。有令则行，买错止损，严格遵守，必定成功。

（二）中级趋势线

1. 认识CHD2

CHD2是第二根道氏线，也是中级趋势线，描述的是次级运动形成的趋势。CHD2是CHD指标参数P2 = 102所对应的移动平均指数运动轨迹。统计参数取102，含20.4个交易周或4.76个交易月，时间范围是数十周到数月，符合道氏三重运动原理中的次级运动持续时间。用CHD2描述股市中级趋势符合股市客观实际，能反映股市次级运动的规律性。

如图2－6所示，在CHD2上升期和CHD2下降期，CHD3的运动方向都没有发生变化。但在同时间内，CHD1小趋势线的方向多次发生改变。由此说明，中级趋势比小趋势稳定。由于中级趋势比小趋势稳定，所以中级趋势持续时间比小趋势长。

2. K线运行特征

从图2－6可以发现，CHD2上升期，K线运行在CHD2线上，K线即使有时运行到CHD2线处或线下，但很快就会回到CHD2线上。而在CHD2下降期，K线多数时间运行在CHD2线下，即使有时K线会运行到CHD2线上，但很快就会回到CHD2线下。

对无数股票进行统计发现，K线在中级趋势中的运行特征为：上升趋势中，K线绝大多数时间运行在CHD2线上；下降趋势中，K线多数时间运行在CHD2线下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2－6　中级趋势中的 K 线运行规律

（三）大趋势线

CHD3 是第三根道氏线，也就是大趋势线，该趋势线由股市基本运动所决定。CHD3 也是 P3 = 255 时指数的移动平均线，是指数移动平均值的运动轨迹，反映股市基本运动形成的趋势，如图 2－3 所示。统计参数取 255 天，正好是 1 年所包含的交易日。道氏的基本运动方向变化周期最少 1 年，多则长达数年。取 255 以便统计时间与道氏牛市、熊市时间一致，反映牛市、熊市的周期特征。

股市基本运动方向是相对稳定的，同向运动时间最少在 1 年以上，比次级运动时间要长许多。所以股市大趋势是相对稳定的，比中级趋势更稳定，持续时间更长。

道氏理论告诉我们，股市基本运动方向只取决于宏观经济，取决于国家乃至世界经济的运行情况，与股市个体交易者无关，是人为不可改变的，而且是可以预测的。因此，股市大趋势也只取决于宏观经济形势，不会被人为操控，而且是可以提前预知的。

CHD3 反映的是股市基本运动的特征，如运动方向，运动快慢，运动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

周期等。

在大趋势中，K 线运动的规律性比在中级趋势和小趋势中更强，其运动特征为：CHD3 上升期，K 线运行在 CHD3 线上；CHD3 下降期，K 线运行在 CHD3 线下。这是 K 线在大趋势中的运行特征或称运行规律。

既然 CHD 指标描述的是股市三种趋势，所以 CHD 可用于研判股市小趋势、中级趋势和大趋势，是判断三种趋势的重要指标和科学依据。

四、趋势线的特征

从指数运动进行分析，CHD 趋势指标所包含的三条趋势线，是指数在不同统计参数下的指数移动平均线，也就是指数三重运动轨迹。指数运动轨迹会随时间的变化而变化，在一定的时间范围内，三条指数运动轨迹会组成一定的形态。这些形态具有某些显著特征，可以为研判股市趋势提供指示信号，对于确认趋势起到很大的作用，甚至起到决定性的作用。下面进行详细讲解。

（一）两种排列形态

1. 多头排列

道氏线三线呈并头向上走势，为多头排列。多头排列时 CHD1 在上，CHD2 在中，CHD3 在下。此时 CHD3 是基线，也叫地线，像大地一样，是指数很难突破的支撑线，如图 2－7 所示。

多头排列 K 线的运动特征：K 线以小线 CHD1 为中心上下振动，且多数时间运行在 CHD1 之上，如图 2－7 所示。

多头排列是道氏线的特殊形态，是一种特征结构形态，具有很强的上行趋势性，而且是大趋势特征。

多头排列是道氏线的牛市特征。

牛市中道氏线三线呈多头排列，CHD1 和 CHD2 运行在 CHD3 大趋势线上。

2. 空头排列

道氏线三线呈并头向下走势，为空头排列。空头排列时 CHD3 在上，CHD2 在中，CHD1 在下。此时 CHD3 是顶线，也叫天线，是指数很难逾越的压力线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

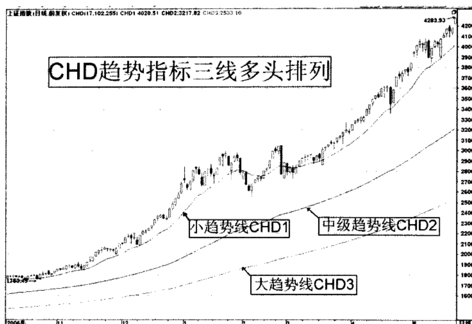


图2－7　道氏线多头排列

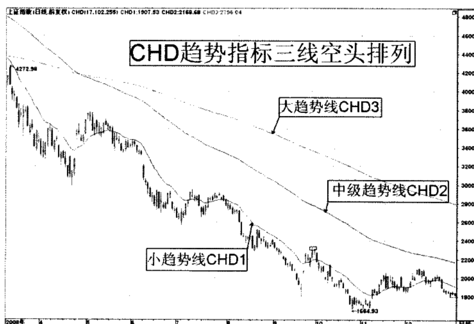


图2－8　道氏线空头排列

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

道氏线空头排列时，K 线运动具有以下特征：K 线以 CHD1 为中心线上下振动，且多数时间运行在 CHD1 线下，如图 2－8 所示。

空头排列也是道氏线的特殊形态，也是道氏线特征形态。空头排列具有非常强的下行趋势性，而且是大趋势。

空头排列是道氏线的熊市特征。

道氏线两种特征排列形态，即多头排列和空头排列，不但在形态上有明显的特征，而且在市场行为上也具有显著的特征。两种特征形态代表股市两种运行趋势，反映国家经济整体运行态势，而且反映股民对股市的所有预期。

道氏线两种特征排列形态是投资者判断股市大趋势的标志。

（二）三线换位

道氏线 CHD1 和 CHD2 依次上穿或下穿 CHD3 叫“三线换位”。三线换位意味着三线由空头排列转变成多头排列，或由多头排列转变成空头排列。如图 2－9、图 2－10 所示。

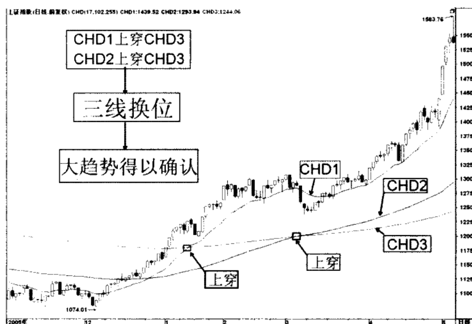


图 2－9 三线换位确认上涨大趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

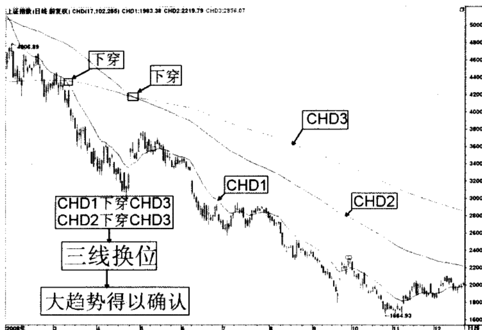


图2－10　三线换位确认下跌大趋势

三线换位确认上涨趋势或下跌趋势，对于股市如此，对于个股也如此。查看沪深两市二千多只个股，无一不会出现三线换位。三线换位后，无一个股不形成大的上涨或下跌趋势。

道氏线要实现多头排列或空头排列，必须经过三线换位，所以三线换位是多头排列或空头排列的初始阶段。三线换位是否成功，决定多头排列和空头排列特征形态是否能形成，也就决定大趋势是否会形成。所以三线换位是大趋势转折的标志，也是大趋势开始的标志。

趋势向上，道氏线三线换位确认牛市。趋势向下，道氏线三线换位确认熊市，这是判断牛市和熊市的简单有效方法。

（三）金叉和似金叉

金，金子也，表示贵重。叉，交叉，表示相互穿过。金叉是像金子一样贵重的交叉。似金叉就是与金叉相似的交叉。

1. 二线金叉

二线金叉就是一条道氏线由下向上穿过另一条道氏线，即 CHD1 上穿 CHD2 或 CHD3，CHD2 上穿 CHD3，如图 2－11 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

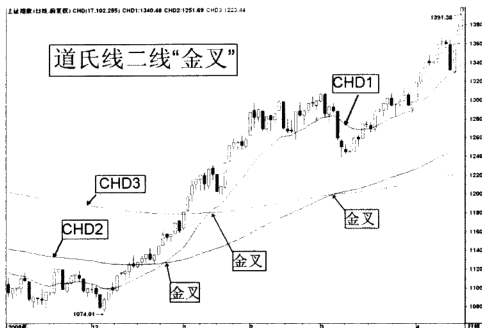


图2－11 道氏线二线金叉

二线金叉是趋势转折的标志。CHD1 与 CHD2 金叉，标志着股市中级趋势的开始，即中级趋势由下行转为上行。CHD1 与 CHD3 金叉，标志着大趋势的开始，即大趋势由下行转为上行。CHD2 与 CHD3 金叉，表明大趋势已经形成，即上行大趋势得到确认。

2. 三线金叉和似金叉

如果道氏线 CHD1 和 CHD2 由下向上与 CHD3 相交于一点，就叫三线金叉。如果三线不是相交于一点，只是近似于一点，就叫似金叉，如图 2－12、图 2－13 所示。

道氏线三线金叉或似金叉的内涵是，长期、中期、短期持仓成本趋于一致，股市运行趋势已经转变。出现三线金叉和似金叉，必然会形成一波上涨行情，这波上涨行情又叫金叉行情。金叉行情涨幅大，至少也有 30% ～40% 的涨幅，多则达到 100% 以上。

三线金叉和似金叉也是股市或股票运行大趋势的转折点。三线金叉和似金叉是买入股票的最佳时机。

当然，在股市调整中，有时三线也会出现假金叉和假似金叉，指数或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

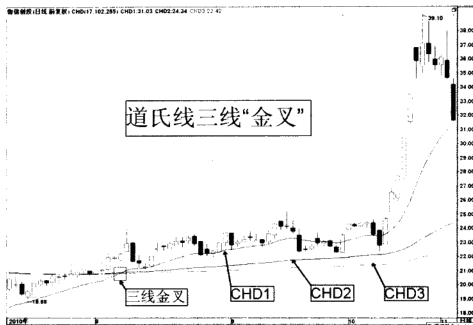


图 2－12　道氏线三线金叉

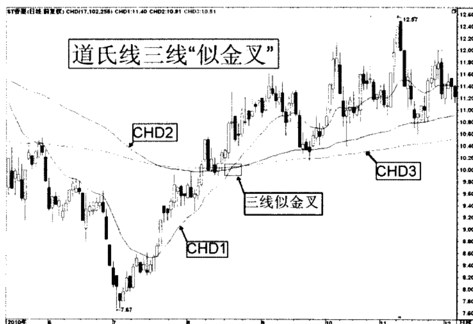


图 2－13　道氏线三线似金叉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价的上涨昙花一现，没有形成金叉行情。

对于趋势形成来讲，日线、周线和月线金叉都有效，而且月线金叉比周线金叉、周线金叉比日线金叉更有效，行情更稳定更持久，涨幅也更大。

寻找三线金叉和似金叉，就是在寻找“金矿”！

（四）死叉

道氏线 CHD1 或 CHD2 下穿 CHD3，叫死亡交叉，简称死叉。如图 2－14 所示。

死叉，换句话说，就是与死亡相遇。死叉意味下行大势已定，如果继续顽抗，必将走向灭亡。

死叉是大趋势转向的标志。道氏线出现死叉后，投资者不能心存侥幸，幻想股市趋势明天还会反转上升。出现死叉，股市下行大趋势已经形成，投资者必须不计代价清仓离场，否则后果不堪设想，最后不是忍痛割肉血本难归，就是被严重套牢，长期难以解套。

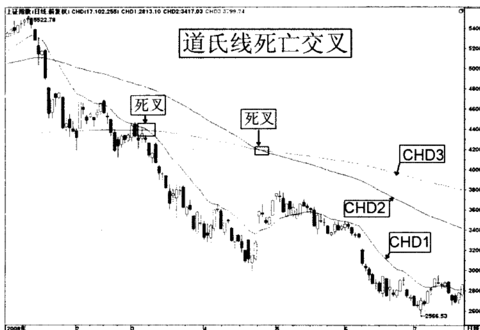


图 2－14 道氏线死叉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、趋势转化规律

股市运行趋势的转化，由道氏线运行方向的改变开始。道氏线由下降转为上升，股市趋势由下行转为上行；道氏线由上升转为下降，股市趋势由上行转为下行。

股市趋势的转化遵守一定的规律。

股市由下行趋势转为上行趋势的规律是：首先小趋势由下行转为上行，然后中级趋势由下行转为上行，最后大趋势线由下行转为上行。

小趋势形成上行趋势，表明股市止跌企稳。随着时间的推移，小趋势稳步上升，经过较长时间，小趋势的累积效应致使股市运行发生更大的变化，逐步形成上行中级趋势；如果小趋势进一步巩固上升，其时间累积效应会使股市运行大趋势发生质变，即引起基本运动方向的改变，股市形成上行大趋势，如图 2－15 所示。

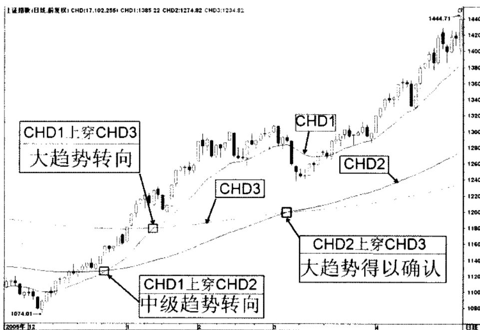


图 2－15　道氏线由下行趋势转为上行趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市由上行趋势转为下行趋势的规律是：首先小趋势由上行转为下行，然后中级趋势由上行转为下行，最后才是大趋势由上行转为下行。

小趋势形成下行态势，表明股市进入调整期。如果调整持续下去，随着时间的推移，小趋势的累积效应会使股市运行发生大的变化，逐步形成下行中级趋势；如果下行小趋势进一步发展，其时间累积效应会使股市运行趋势发生质变，即引起基本运动方向的改变，股市形成下行大趋势，如图 2－16 所示。

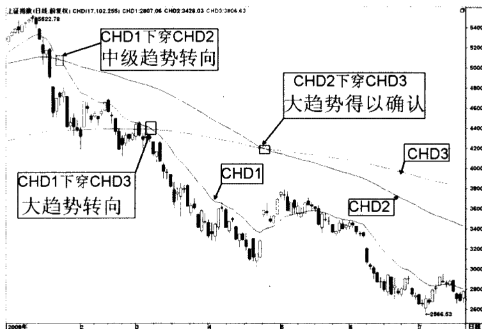


图 2－16 道氏线由上行趋势转为下行趋势

股市趋势转化所遵守的秩序，体现了股市指数变化的规律性。理解和掌握股市趋势转化规律，是准确把握股市趋势变化的关键，也是股民获取投资收益，有效规避风险的前提。

六、阻力线

K 线运行到道氏线附近时受到道氏线的阻挡，并改变运行方向，此时这根道氏线就称为阻力线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按功能划分，阻力线有两种，一种是阻挡K线下行的阻力线，称支撑线。另一种是阻挡K线上行的阻力线，称压力线。下面分别介绍这两种线。

（一）支撑线

在上涨行情中，道氏线CHD1、CHD2和CHD3都是支撑线。

CHD1是小趋势K线的支撑线。在小趋势中，K线运行到CHD1附近，一般会受到该线的阻挡而停止向下运行，并调头向上，如图2－17所示。所以，短炒追随小趋势，CHD1就是强有力的支撑线。

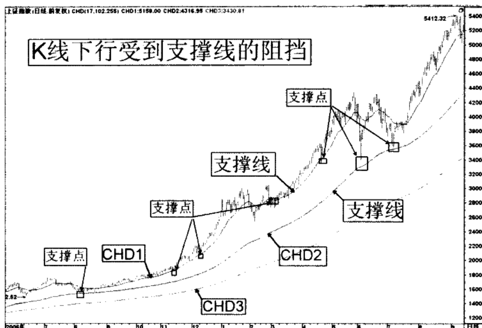


图2－17 上证指数CHD1和CHD2支撑线

CHD2是中级趋势K线的支撑线。在中级趋势中，K线运行到CHD2附近，会受到该线的阻挡而停止向下运行，并调头向上，如图2－17所示。所以，中线投资追随中级趋势，CHD2就是强有力的支撑线。

CHD3是大趋势K线的支撑线。在大趋势中，K线运行到CHD3附近，会受到该线的阻挡而停止向下运行，并调头向上，如图2－18所示。所以，长线投资追随大趋势，CHD3就是强有力的支撑线。

查验沪深两市任何一只股票，都可以发现K线以CHD1、CHD2和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2-18 上证指数 CHD3 支撑线

CHD3 为支撑线的规律，即 CHD1 支撑小趋势，CHD2 支撑中级趋势，CHD3 支撑大趋势。

在小趋势中，如果 CHD1 失去对 K 线的支撑作用，K 线就会运行到 CHD1 线下。如果 K 线在 CHD1 线下运行时间较长，小趋势就有可能转变为次级调整，K 线有可能继续向下运行，并寻求 CHD2 的支撑。一般情况下，CHD2 会阻挡 K 线继续下行，K 线也会重新回到 CHD1 线上，如图 2-17 所示。

在中级趋势中，如果 CHD2 失去对 K 线的支撑作用，K 线有可能运行到 CHD2 线下。如果 K 线在 CHD2 线下运行的时间较长，次级调整可能继续，K 线也可能继续向下运行，并寻求 CHD3 的支撑。一般情况下，K 线会受到 CHD3 的阻挡而改变下行方向，并且会重新回到 CHD2 线上，最终回到 CHD1 线上，上行趋势得以延续，如图 2-18 所示。

在大趋势中，如果 CHD3 失去对 K 线的支撑作用，K 线就会运行到 CHD3 线下。K 线触及 CHD3，标志着上行大趋势已经弱化，如果 K 线不能很快回到 CHD3 线上，预示着大趋势将要发生转变，如图 2-19 所示。所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以，K 线触及支撑线 CHD3 时，必须引起高度警觉，防范大趋势改变的风险。



图 2－19　上证指数 K 线下穿大趋势线

（二）压力线

在下跌行情中，道氏线 CHD1、CHD2 和 CHD3 都是压力线。

CHD1 是小趋势中 K 线的压力线。在小趋势中，K 线运行到 CHD1 附近时，一般会受到该线的阻挡而停止向上运行，并调头向下，如图 2－20 所示。

CHD2 是中级趋势 K 线的压力线。在中级趋势中，K 线运行到 CHD2 附近会受到该线的阻挡而停止向上运行，并调头向下，如图 2－20 所示。熊市中短炒追随上涨小趋势，CHD2 就是强有力的压力线，K 线遇到 CHD2 时会调头向下。

CHD3 是大趋势 K 线的压力线。在大趋势中，K 线运行到 CHD3 附近会受到该线的阻挡而停止向上运行，并调头向下，如图 2－20 所示。

查看沪深两市任何一只股票，都可发现 K 线以 CHD1、CHD2 和 CHD3 为压力线的规律，即 CHD1 压制小趋势，CHD2 压制中级趋势，CHD3 压制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2－20 上证指数 CHD1、CHD2 和 CHD3 压力线

大趋势。

在小趋势中，如果 CHD1 失去对 K 线的压制作用，K 线就会运行到 CHD1 线上。如果 K 线在 CHD1 线上运行时间较长，小趋势就有可能会转变为次级反弹。K 线继续向上运行，一般情况下会受到 CHD2 的压制调头向下，使 K 线重新回到 CHD1 线下运行。

在中级趋势中，如果 CHD2 失去对 K 线的压制作用，K 线有可能运行到 CHD2 线上。如果 K 线在 CHD2 线上运行的时间较长，次级反弹可能继续，K 线也可能继续向上运行。一般情况下，此时 K 线会受到 CHD3 的阻挡而改变上行方向，向下调头重新回到 CHD2 线下，最终回到 CHD1 线下，继续向下运行，中级趋势和大趋势保持不变。

在大趋势中，如果 CHD3 失去对 K 线上行的阻碍作用，K 线就会运行到 CHD3 线上。K 线触及 CHD3，标志着下行大趋势已经弱化。如果 K 线不能很快回到 CHD2 线下，预示大趋势很可能发生转变。因此，K 线触及压力线 CHD3，是大趋势可能发生转变的信号，也即基本运行方向改变的初始信号，如图 2－21 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2－21　上证指数 K 线触及 CHD3，预示大趋势可能改变

不管是在上升大趋势，还是在下降大趋势中，CHD3 都是 K 线运行的最后一道防线。K 线一旦突破这道防线，原趋势就有可能改变。因此，K 线是否能穿越 CHD3，就成为判断股市趋势是否有可能改变的重要标志。投资者可以据此作出理性判断，从而采取相应的行动，以提前预知股市风险，或者提前发现股市存在的投资机会。

七、趋势结构

结构，单从字面理解就是构架，是一种固定形态。股指的运动分解成三重运动，三重运动对应三种趋势，三种趋势通过 CHD 三条曲线予以描述。CHD 道氏线具有稳定的形态，这种稳定的形态就是股指运行趋势的构架，也就是趋势结构。在一个稳定的趋势形成过程中，股指趋势结构相对固定，但趋势结构会随时间的变化而延伸发展。

（一）结构要素

CHD 指标所描述的是股指移动平均值随时间的变化规律，也就是股指移动平均值的运动轨迹。这种轨迹具有固定形态，即道氏线具有固定形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态。道氏线构成股指运动框架，与K线一起组成股指趋势结构，所以CHD指标所描绘的图形就是趋势结构。从CHD指标图形的特点可以知道，股指趋势结构具有以下几个要素。

1. 元素

元素是组成趋势结构的要素。趋势结构的组成元素有两个，一个是K线，另一个是趋势线。

K线是组成趋势结构的元素之一。K线的运动性最强，其运动具有很强的独立性和规律性。独立性一方面表现在K线的运动独立于次级运动和基本运动，另一方面表现在K线之间的运动相互独立。

K线的运动不受次级运动和基本运动的影响，K线之间的运动也不相互影响，但K线的运动会影响次级运动和基本运动。

规律性则表现在K线的运动具有持续且可重复的运动特点，也即在一种结构形态中，K线的运动表现出某种稳定的趋势。如在多头排列结构中，K线的运动总是以CHD1运动轨迹为中心作上下运动，且K线多数时间运行在CHD1线上。而在空头排列结构中，K线多数时间运行在CHD1线下。这就是K线的运动规律。

趋势线是趋势结构的组成元素之二。道氏三条趋势线会随时间的变化而延伸发展，所以趋势结构的形态也会随时间的变化而延伸发展。

2. 形态

形态是趋势结构的表现形态，是趋势结构的"框架"，是由元素构筑而成的相对固定的构架。

趋势结构形态有三种，即多头排列结构、空头排列结构和非多空排列结构，如图2-22、图2-23和图2-24所示。

元素是结构的骨肉，形态则是结构的灵魂。元素是变化运动的，形态是延伸发展的。趋势结构就像人体骨架具有"生命力"，会随着时间的变化而"生长发育"：胚胎期—结构的开始，婴幼儿期—结构初步形成，青少年期—结构延伸发展，中老年期—结构萎缩蜕变，死亡—结构结束。

趋势结构的延伸发展也具有"遗传性"，这种"遗传性"来自于宏观经济的周期性变化，继承"历史会重演"的遗传密码。所以，趋势结构按照这种遗传密码生长发育，形成多头排列、空头排列和非多空排列多种结构形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

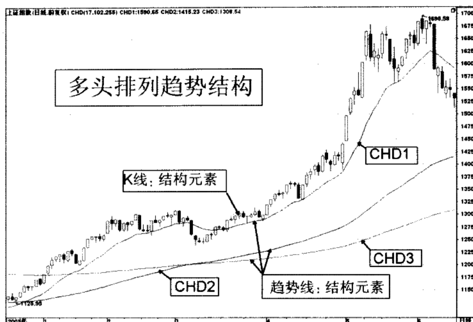


图 2－22 上证指数多头排列趋势结构

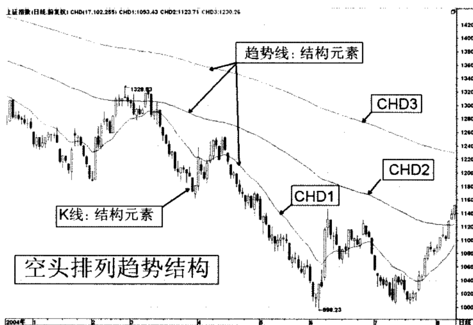


图 2－23 上证指数空头排列趋势结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

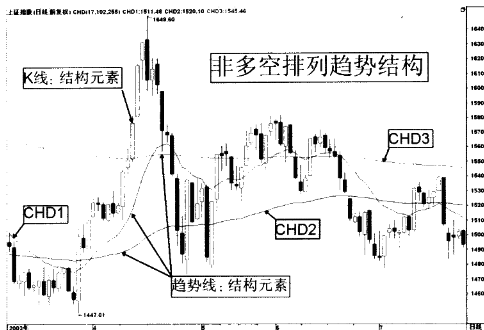


图 2－24 上证指数非多空排列结构

（二）结构分类

如果从 CHD 指标的角度对趋势结构进行定义的话，指数趋势结构就是 CHD 所描绘的趋势形态。因为 CHD 趋势线会随着参数单位的变化而变化。不同参数单位对应的趋势形态不同，趋势结构也就不同。如月线、周线、日线、60 分钟线、30 分钟线、15 分钟线、5 分钟线和 1 分钟线等，它们所对应的趋势结构完全不同。根据参数单位的长短，可以把趋势结构分为三类：基本结构、宏观结构和微观结构。

基本结构：由日线构成的稳定形态，称为基本结构。

宏观结构：由月线、周线构成的稳定形态，称为宏观结构。

微观结构：由分时线（60 分钟、30 分钟、15 分钟、5 分钟、1 分钟）构成的稳定形态，称为微观结构，也称精细结构。

图 2－25 为中国石油（601857）的基本结构，图 2－26、图 2－27 为宏观结构，图 2－28、图 2－29 为微观结构。

基本结构与宏观结构、微观结构的最本质区别是时间跨度不同，基本结构是以日为时间单位，反映指数在 1 天内的变化情况。宏观结构是以周

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

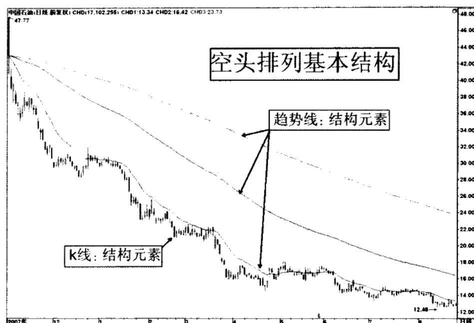


图 2－25　中国石油（601857）的基本趋势结构

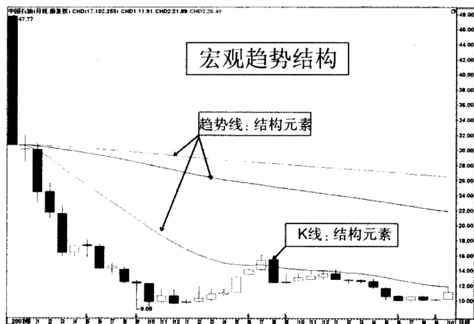


图 2－26　中国石油（601857）的宏观趋势结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2－27　中国石油(601857)的宏观趋势结构

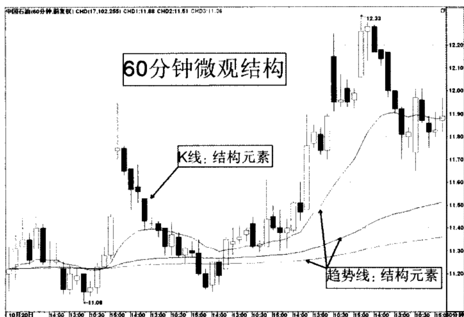


图 2－28　中国石油(601857)60 分钟 K 线的微观趋势结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

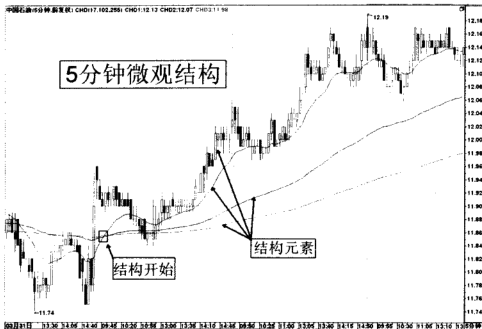


图 2－29　中国石油(601857)5 分钟 K 线的微观趋势结构

和月为时间单位，反映 1 周和 1 个月内的指数变化情况。而微观结构则是以分钟为时间单位，反映 1 个小时之内指数的变化情况。

由此可知，微观结构的时效最短，宏观结构的时效最长，基本结构的时效居中。这是我们依据结构判断指数运动趋势时效长短的标准。一般来讲，结构越稳定，时效越长，趋势越强。这是指数趋势结构的特点。

（三）结构特性

不同的指数趋势结构形态各异，但所有的趋势结构都具有共性，或具有共同特征。

1. 稳定性

指数的趋势结构具有稳定性，即在一定时间内结构形态不变。牛市中上证指数的多头排列结构和熊市中上证指数空头排列结构是稳定的，这里的稳定则是指在牛市期间和熊市期间。因为在一个牛熊周期内，指数趋势结构进行了一次转化，即从多头排列结构转化为空头排列结构。不管是股市趋势结构还是股票趋势结构都是如此。稳定性是所有指数趋势结构的共同特征。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数结构的稳定性是相对的，是相对于结构所属周期而言的。超过结构所属时间周期，结构就会发生变化，会从一种结构形态转化为另一种结构形态。

不同类型结构的稳定性不一样。宏观结构的稳定性最强，基本结构的稳定性次之，微观结构的稳定性最差。如果从结构的稳定性选择股票，应该从宏观结构的角度进行判断。

如图 2－30 所示，恒瑞医药（600276）从 2006 年 6 月道氏线月线实现三线换位之后，形成了稳定的宏观结构。这种结构的稳定性强，时效长，从形成之日起一直到 2010 年底，都按原结构延伸发展，到截图时时间跨度已达 5 年之多，并且还在继续延伸发展。

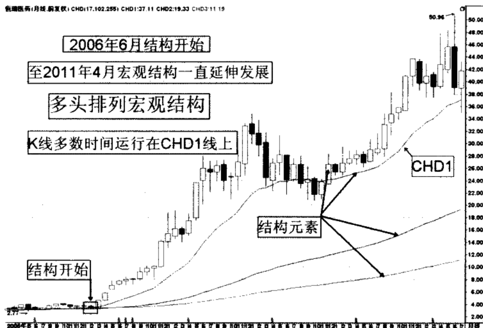


图 2－30　恒瑞医药（600276）形成的稳定的宏观结构

图 2－31 是三安光电（600703）的宏观结构图。2003 年 2 月底，该股原多头排列宏观结构遭到破坏，结构发生转变，由多头排列结构转变为空头排列结构。至 2008 年 10 月空头排列结构才遭破坏，空头排列结构持续时间跨度达 5 年多。

事实证明，月宏观结构稳定性最强，时效最长。只要宏观结构不改

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2－31　三安光电（600703）空头排列宏观结构图

变，或不被破坏，投资者就可以一直持有股票，耐心等待结构的延伸发展，用时间来换取上涨空间，以实现盈利的最大化。

结构的时效长短取决于结构的稳定性，而且时效与稳定性具有正相关性，结构越稳定，时效越长。因为月宏观结构最稳定，所以月宏观结构的时效最长。周宏观结构的稳定性比月宏观结构稍差，但比基本结构更稳定。所以周宏观结构的时效比月宏观结构短，但比基本结构长。而微观结构最不稳定，所以微观结构的时效最短。

2. 互变性

指数趋势结构具有互变性，即同一种指数的趋势结构可由一种结构形态转变为另一种结构形态。趋势结构形态一旦遭到破坏，结构就已经不具有完整性了，就认为结构发生了改变，已从一种结构转变为另一种结构，如上证指数从牛市的多头排列形态转变为熊市的空头排列形态。

股市指数趋势结构的转变，也反映了股市趋势的变化。股票指数趋势结构的转变，同样反映了股票趋势的转变。因此投资者可以根据趋势结构是否遭到破坏，来判断趋势是否发生变化，这是一个十分有效的趋势分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方法。

如图 2－32 所示，大元股份（600146）K 线下穿 CHD2，且 CHD1 下穿 CHD2，多头排列结构遭到破坏，结构类型已从多头排列结构转变为非多空排列结构，且有转变为空头排列结构的可能。

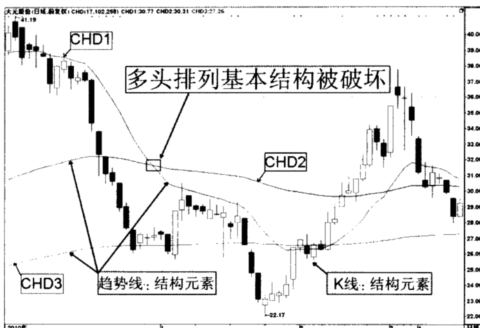


图 2－32 大元股份（600146）基本结构遭到破坏，结构发生改变

3. 层次性

指数趋势结构具有层次性，即高级别的结构可以分解为下一层次的结构，或合成为更高级别的上一层次结构。宏观结构可以分解为基本结构，基本结构可以分解为微观结构。反之，微观结构也可以合成为基本结构，基本结构可以合成为宏观结构。

图 2－26 是中国石油（601857）的月宏观结构图，其分解后的下一层次结构是周结构，如图 2－27 所示。一根月 K 线可以分解为多根（4 以上）周 K 线。

图 2－25 是中国石油（601857）的基本结构图，也是宏观结构的分解图，是将一根月 K 线分解为几十根（22 根以上）日 K 线，或将周 K 线分解为 5 根日 K 线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同理，基本结构也可以分解为 60 分钟、30 分钟、15 分钟和 5 分钟等微观结构。一根日 K 线可以分解为 4 根 60 分钟 K 线、8 根 30 分钟 K 线、16 根 15 分钟 K 线和 48 根 5 分钟 K 线。

图 2－26 和图 2－27 则是图 2－25 的合成图，即基本结构合成为宏观结构。

一句话，上层结构可以分解为任意下层结构。下层结构可以合成为任意上层结构。

结构层次越高，结构越稳定，时效越长。结构层次越低，结构越不稳定，时效越短。宏观结构层次更高，结构更稳定，时效更长；基本结构层次居中，结构稳定性也居中，时效长短也居中；微观结构层次最低，结构最不稳定，时效也最短。

4. 时空性

指数趋势结构由元素和形态组成。元素是运动变化的，具有活性，随着元素的运动变化，结构形态也发生变化。这种结构形态的变化，反映了结构所具有的时间和空间属性。结构形态的大小也就反映了结构所属时空的大小，也即时间的长短和空间的大小，因此指数趋势结构具有时空性。

指数趋势结构的时空性可以从道氏线 CHD1、CHD2 和 CHD3 结构元素的运动时空进行理解，即 CHD1 延伸发展时空，CHD2 延伸发展时空和 CHD3 延伸发展时空。

三种趋势线同为结构元素，但因其时效不同，形成三种不同的时空。在相同时间内，三种元素对应的空间不同，显然 CHD1 比 CHD2 对应的空间要大，CHD2 比 CHD3 对应的空间也要大。如图 2－33 所示，三安光电（600703）宏观结构时空对应关系：CHD1 对应大方框，CHD2 对应中方框，CHD3 对应小方框。据此，投资者可以选择不同的元素和不同的空间作为目标盈利的空间，并使盈利最大化。

在实际操作中，一般应选择 CHD2 和 CHD3 为追随的盈利空间，这是中长期投资的盈利空间。在持股过程中，完全可以忽略日常波动，只要 CHD2 和 CHD3 空间稳定，持续延伸发展，就坚持持有股票，直到基本结构被破坏为止。

由于结构具有时空性，使得结构有了起点和终点。结构的起点和终点就是道氏线三线换位之处，如图 2－34 所示。多头排列结构的起点是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

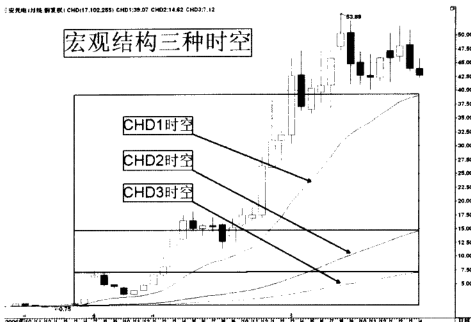


图 2－33 三安光电（600703）宏观结构——时空图



图 2－34 趋势基本结构的起点和终点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHD1 上穿 CHD3 和 CHD2 上穿 CHD3 的交叉点，终点是 CHD1 下穿 CHD3 和 CHD2 下穿 CHD3 的交叉点；空头排列结构起点是 CHD1 下穿 CHD3 和 CHD2 下穿 CHD3 的交叉点，空头排列结构的终点就是 CHD1 上穿 CHD3 和 CHD2 上穿 CHD3 的交叉点。

从结构起点和终点分析，多头排列结构起点就是空头排列结构的终点，多头排列结构的终点就是空头排列结构的起点。这也是多头排列结构可以转化为空头排列结构，空头排列结构可以转化为多头排列结构的根本原因。

起点和终点对应结构的开始和终结，旧结构的终结，是新结构的开始。新旧结构首尾相连，循环往复，生生不息，不断重复“历史会重演”的故事。

结构的形态对应一定的时间和空间。

结构起点意味着大趋势开始形成，终点意味着大趋势的结束和转变。

（四）趋势按结构发展

K 线是组成趋势结构的元素，趋势线也是组成趋势结构的元素。元素的运动方向代表指数的运行方向，也是趋势结构延伸和发展的方向。所以指数趋势是按趋势结构延伸发展的方向变化，也就是说，指数趋势按结构发展。

指数的涨跌变化是按趋势结构形态进行的，在牛市（针对指数而言）或牛期（针对个股而言），指数或股价涨跌变化的趋势按多头排列结构发展；而在熊市或熊期，指数或股价的涨跌趋势按空头排列结构发展。发展是从结构开始，一直延续到结构被破坏才宣告结束。

结构开始标志着趋势形成，结构被破坏标志着趋势结束，如图 2－35 所示。

1. 结构转化

结构转化是指指数结构形态的转化，即同一种指数由一种结构形态转化为另一种结构形态，也就是由多头排列结构转化为空头排列结构，或由空头排列结构转化为多头排列结构，或转化为非多空排列结构，或由非多空排列结构转化为多头、空头排列结构。

图 2－35 是多头排列结构转化为空头排列结构，图 2－36 是多头排列结构转化为非多空排列结构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

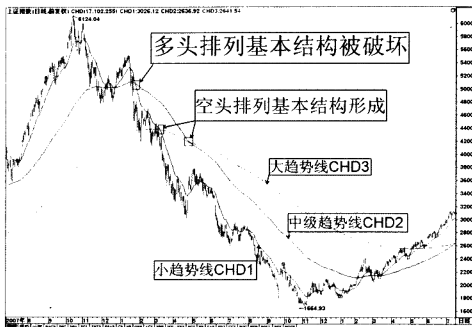


图 2-35 上证指数多头排列的基本结构被破坏

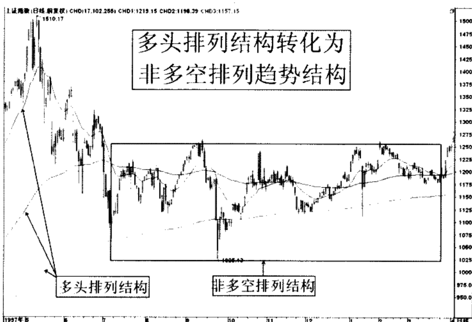


图 2-36 多头排列结构转化为非多空排列结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

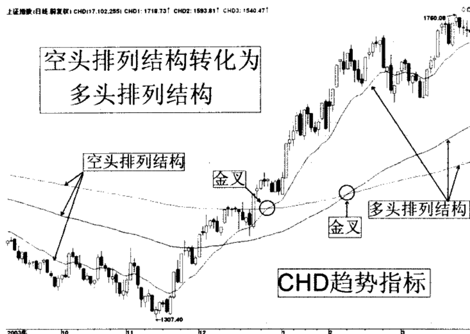


图 2-37　空头排列结构转化为多头排列结构

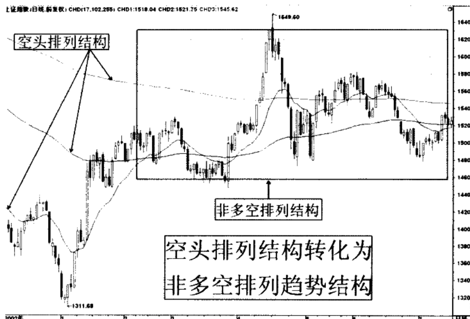


图 2-38　空头排列结构转化为非多空排列结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

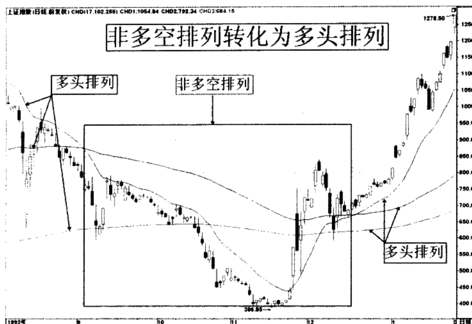


图2－39 非多空排列结构转化为多头排列结构

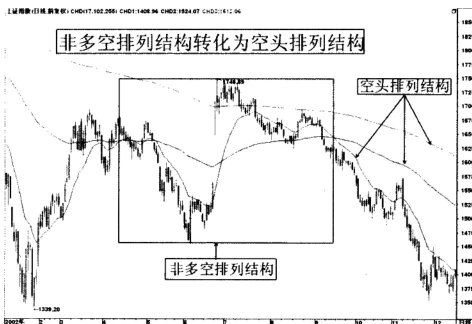


图2－40 非多空排列结构转化为空头排列结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 2－37 是空头排列结构转化为多头排列结构，图 2－38 是空头排列结构转化为非多空排列结构。

图 2－39 是非多空排列结构转化为多头排列结构，图 2－40 是非多空排列结构转化为空头排列结构。

2. 趋势转化

因为趋势按结构发展，所以结构形态的转化意味着趋势转化。如果结构由多头排列转化为空头排列，则表明趋势由上升转为下降，如图 2－35。反之，如果结构形态由空头排列转化为多头排列，则表明趋势由下降转为上升，如图 2－37 所示。

当然，结构也有可能转化为非多空排列形态。非多空排列这种结构形态没有明显的趋势性，只是横向震荡。不管是宏观结构，还是微观结构，或者基本结构都是如此，如图 2－36 和图 2－38 所示。

趋势的转化是随着结构形态的变化发生的，要掌握趋势的变化，首先必须要掌握趋势结构形态的变化。趋势形态的变化是趋势转化的信号，一旦有信号发出，表明趋势可能发生变化，必须引起股民的高度警觉。

3. 结构消隐

低层次结构在高层次结构中消失，称为结构消隐。

非多空排列宏观结构如果分解为基本结构，就有可能形成多头或空头排列结构。非多空基本结构如果分解为微观结构，同样可以形成多头排列或空头排列结构。

图 2－41 是上证指数非多空基本结构分解成的 60 分钟空头排列微观结构，图 2－42 是上证指数非多空排列基本结构。在图 2－42 中，60 分钟微观结构被隐藏起来。这是因为宏观结构具有消隐基本结构的功能，基本结构具有消隐微观结构的功能，也即上一层次的结构具有消隐下一层次结构的功能。通俗地讲，就是宏观结构包含基本结构和微观结构，基本结构包含微观结构；微观结构在基本结构和宏观结构中被消隐，基本结构在宏观结构中同样被消隐。

如图 2－43 所示，梅花集团（600873）的基本结构在 2010 年 5 月被破坏，至 8 月才重新恢复原结构。基本结构被破坏反映在基本结构图中，但在宏观结构图中就不会表现出来，即基本结构被宏观结构所消隐，如图 2－44所示。宏观结构图中，2010 年 5 月至 6 月，指数只是作了一个调整，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

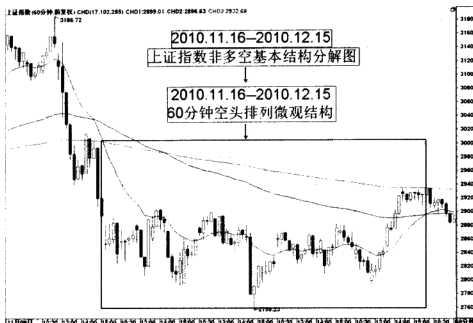


图 2－41 上证指数非多空基本结构分解成空头排列微观结构

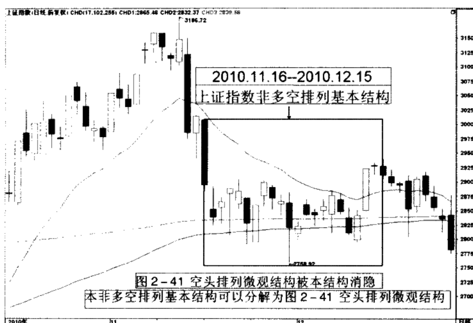


图 2－42 上证指数非多空基本结构图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2－43 梅花集团(600873)基本结构被破坏

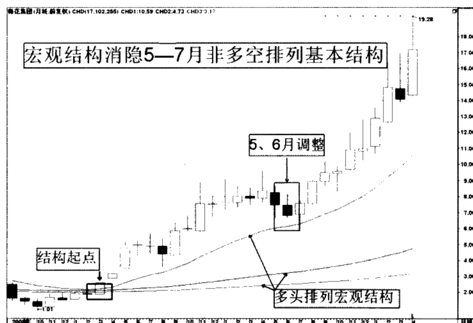


图 2－44 梅花集团(600873)的月宏观结构不变，消隐了被破坏的基本结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但结构主体仍然保持不变。

宏观结构消隐基本结构，基本结构消隐微观结构，是由趋势结构的层次性决定的。更高层次的结构隐藏低层次结构，低层次结构被高层次结构所消隐，所以高层次结构比低层次结构要稳固持久。这就告诉投资者，选择股票要从宏观结构着手，因为宏观结构才是最稳固持久的，其时空的延伸发展更宏大广阔，也就是盈利空间更大！

（五）结构应用

通过前面的分析，大家对指数趋势结构有了一定了解。下面介绍一下趋势结构的用途。

1. 买卖股票信号

道氏线三线换位是结构的起点，投资者可以根据三线换位确认结构的开始。当然，三线金叉和似金叉也属于三线换位的范畴。如果三线换位确认多头排列结构开始形成，可以择机买入股票，然后耐心等待结构的延伸发展，直到结构被破坏时卖出股票。

这里的结构可以是基本结构，也可以是宏观结构。如果是微观结构，则只适合进行超级短炒，不过这是本书不提倡的，因为短炒与追随基本运动的理念相悖。

图 2－45 所示是川大智胜（002253）的基本结构图。2008 年 12 月 9 日，道氏线 CHD1 上穿 CHD2，空头排列结构被破坏，意味着结构发生转化，并有可能转化为多头排列结构。2009 年 1 月 12 日，CHD2 上穿 CHD3，多头排列结构形成，趋势将按多头排列结构发展。多头排列结构开始之后，在 K 线回调时，都是买入股票的好时机，如图中的 A、B、C、D、E、F、G 和 H 位置，都是较好的买入点。其中 A 和 B 是多头排列结构形成后的初始阶段买入点，C、D 和 E 是多头排列结构延伸发展过程中的中期买入点，F、G 和 H 则是结构遭到破坏后 K 线在 CHD3 处得到支撑，K 线回到 CHD1 线上时呈现出的买入点。

其实，在一个稳定的基本结构中，买入时点非常之多，主要是 K 线回调到特殊位置时买入。这里的特殊位置就是支撑线位置，即当 K 线回调到 CHD1、CHD2 和 CHD3 位置且得到支撑时，都是较好的买入时点。

买入时点的确认与宏观趋势结构结合起来就更加明确。如图 2－46 所示，2009 年 3 月，川大智胜（002253）开始形成宏观结构，至 2011 年 1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

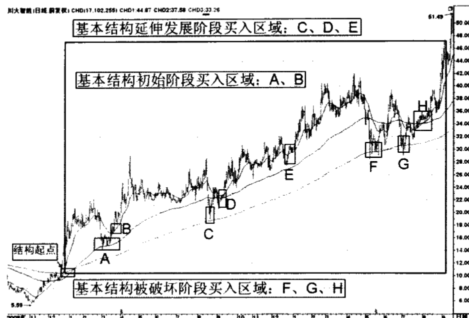


图2－45　川大智胜(002253)基本结构在多头排列过程中的买入时点

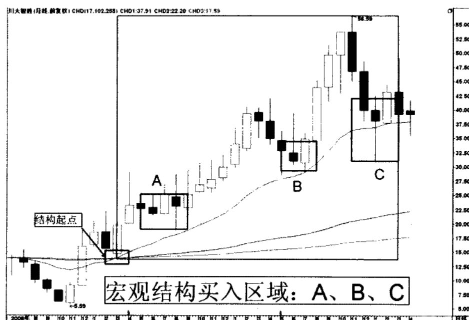


图2－46　川大智胜(002253)宏观结构形成之后的买入点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

月宏观结构仍然不变，多头排列结构随时间延伸发展，显示出非常强的稳定性和时效性。在 K 线回调到 CHD1 位置时，都是很好的买入时点。这种买入时点是从宏观上予以确认的，也即从宏观角度确认的买入时点，是相对宽泛的，不是特定的哪一天，更不是特定的哪一时刻，而是一段时间。在这段时间内的任何时刻，都是较好的买入时点，因为在这段时间内的任何时候买入，股票价格相对宏观结构而言都是相对低点，买入后股价都会上涨，都会盈利。

这种买入方法叫泛化买入，对应的买入时区叫泛化买入区，如图 2－46 中的 A、B 和 C 处，都是泛化买入区。泛化买入最大的优点是不需要精准时间，只要在泛化买入区内的任何时候买入都可以。泛化买入是中长期操作方式。

买入股票也需要耐心，要有耐心等待回调机会。回调机会就是买入股票的时机。

当基本结构被破坏时卖出股票。基本结构被破坏是转势的标志，必须及时卖出股票，即使卖出股票后不久，基本结构又复原，也要坚定地卖出。这是原则问题，是方向问题，也是操作理念的问题，在趋势有可能发生转变的情况下，卖出总比不卖风险小。

如图 2－47 所示，川大智胜（002253）的基本结构被破坏后，B 区为泛化卖出区。当然，如果把后面讲解的 WPH（255）动能曲线 WPH1 下穿 WPH2 作为股价上行动力不足的警示信号，投资者也可以在泛化卖出区 A 卖出股票。在 A 区卖出股票，比在 B 区卖出股票的盈利空间更大。等到 B 区卖出股票时，WPH2 已经下穿 WPH3，表明动能损耗非常严重，股票上行完全乏力，股价深度调整势在必行。

2. *研判股市趋势*

指数趋势结构转化可以判断股市趋势的变化。基本结构多头排列为牛市，基本结构空头排列为熊市。基本结构被破坏，预示趋势可能要发生转变，或者牛转熊，或者熊转牛。当然，特殊情况下有可能转为非牛熊，即转为非多空排列结构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2－47　川大智胜（002253）基本结构被破坏时的卖出时点

八、牛市和熊市

前面介绍了道氏理论关于牛市和熊市的概念以及基本特征，这里根据道氏理论以及 CHD 趋势指标，进一步研究牛市、熊市的特征和规律。

（一）牛市和熊市概念

根据道氏理论可知，牛市就是股市基本运动趋势向上，熊市就是股市基本运动趋势向下。CHD3 为股市大趋势线，也就是牛市和熊市运动曲线，故也称其为牛熊线。

如果以大趋势线为界定标准，牛市和熊市可以定义为：CHD3 大趋势线向上运行的股市称为牛市；CHD3 大趋势线向下运行的股市称为熊市。或者 CHD3 曲线从谷到峰为牛市，从峰到谷为熊市。

图 2－48 是 2005 年至 2008 年上证指数 CHD 趋势指标图，在这一期间，上证经历了一个完整的牛市和熊市。上证指数大趋势线 CHD3 于 2005 年 12 月降到波谷，2008 年 1 月升到波峰，2009 年 4 月又降到波谷。牛熊周期历时 3 年零 4 个月，其中牛市 2 年零 1 个月，熊市 1 年零 3 个月。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

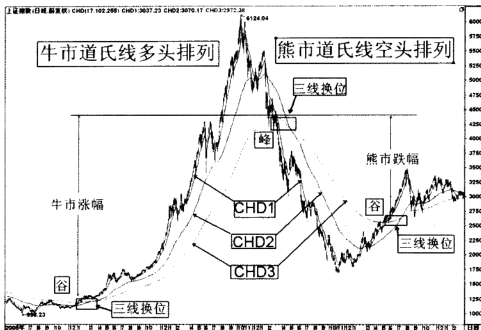


图 2-48 上证指数 2005 年至 2008 年期间的牛市和熊市特征

(二) 牛市和熊市成因

根据道氏理论可知，牛市和熊市是由股市基本运动决定的，是不以人的意志为转移的。而股市基本运动是由宏观经济形势决定的，经济形势向好，股市基本运动趋势向上。经济形势变差，股市基本运动趋势向下。因此，牛市和熊市完全取决于国家乃至世界宏观经济形势，而与其他因素无关。

GDP 是宏观经济中最受关注的统计数字，因为它被认为是衡量国民经济发展情况最重要的一个指标。宏观经济形势的好与坏，可以从 GDP 和失业率等数据中体现出来。当经济萧条时，GDP 增长缓慢，甚至为负增长，失业率增大，股市萧条，出现熊市。当经济回升时，GDP 增长速度加快，失业率减小，股市回暖，牛市来临。

由此可知，国家和世界宏观经济形势的变化，是形成牛市和熊市的根本原因。

(三) K 线运动特征

不管是牛市还是熊市，K 线总是以 CHD1 为中心轴，在其附近作上下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运动。牛市中，K线在CHD1线上运动的时间多，在CHD1线下运动的时间少。熊市中，K线在CHD1线上运动的时间少，在CHD1线下运动的时间多，如图2-48所示。

K线在牛市和熊市中的运动特征，充分证明日常波动的累积效应会形成一定的趋势，而且这种趋势是可以被预知的。因此，投资者可以根据K线运动特征，对趋势提前作出判断，由此分析股市趋势是否有可能发生变化。

比如，上涨趋势中，K线回调到CHD1线下，并在线下运行的时间较长。K线的这种反常行动，不符合牛市K线的运动特征，因此必须引起股民的高度警觉，防止发生深度调整，或大趋势转变带来的风险。

殷保华正是把握了牛市和熊市中K线运动的特点，由此总结出“线上工作，线下休息”的工作原则，和“线上阴线买”的买入规则。

（四）趋势线排列特征

牛市中，CHD三条趋势线呈多头排列结构；熊市中，CHD三条趋势线呈空头排列结构，如图2-48所示。

除基本结构具有这些特征外，月宏观结构和周宏观结构也都具有这样的特征。所以，多头排列结构是牛市特征，空头排列结构是熊市特征。只要打开指数CHD指标图形，从三条趋势线的排列状态，就可以知道股市是处于牛市还是熊市，这是判断股市运行状态的简单方法。

（五）牛市和熊市的确认

如果道氏线CHD1和CHD2两线分别由下向上穿过CHD3，即道氏线三线换位，就可以确认为牛市；反之，CHD1和CHD2两线分别由上向下穿过CHD3，即道氏线三线换位，则可以确认为熊市。如图2-48所示。

这种确认牛市和熊市的方法属于简易方法，从严格意义上来讲，这是不符合道氏相互验证原则的。根据道氏相互验证原则，要有两个不同的指标相互验证，才能确认结论有效。所以，使用CHD研判牛市和熊市，一般以上证指数运动指标与其他具有强相关性的指标相互验证才能确认。比如与深成指、中小板指数相互验证，也可以把CHD指标与后面讲解的能量指标WPH进行相互验证，共同确认。

使用CHD趋势线三线换位确认的牛市和熊市，与道氏定义的牛市和熊市存在一定的差异。这种差异主要体现在两个方面，一方面是牛市和熊市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的“确认日”不同，也就是牛市和熊市的起点不同，另一方面是持续时间不同。

道氏确认牛市，是以指数“高点比前高更高，低点比前低更高”，熊市以“高点比前高更低，低点突破前低”为依据，时间要求最少1年以上。

使用CHD趋势线三线换位确认牛市和熊市，则是以CHD指标曲线的形态变化为依据的。只要三线换位，就可以认定大趋势是牛市或熊市，即三线呈现多头排列结构为牛市，三线呈现空头排列结构为熊市，与这种多空排列结构持续多长时间没有关系。

当然，使用CHD趋势指标确认的牛市和熊市，在大方向上与道氏确认的牛熊市一致。而且使用CHD三线换位判断牛熊市，比道氏判断方法简单，判断趋势更细微，也非常有效，对交易更具有指导性。

（六）牛熊周期

牛市和熊市都会持续很长时间。从牛市开始到牛市结束，是牛市的持续时间。从熊市开始到熊市结束，是熊市持续时间。牛市持续时间与熊市持续时间之和，就是牛熊周期。

如果使用CHD趋势指标予以定义，道氏线CHD3从“谷”到“峰”，再从“峰”到“谷”完成一个周期，称为“牛熊周期”。在一个牛熊周期内，包含有一个牛市和一个熊市。牛市和熊市是一一对应关系，对应关系可理解为出现一个牛市之后，就必然会出现一个熊市。如此周而复始，循环往复，历史不断重演。

在实际操作中，投资者可以使用小趋势线CHD1和中级趋势线CHD2上穿或下穿大趋势线CHD3来判断牛市或熊市。用这种方法确认的牛熊周期，与道氏理论的牛熊周期存在一些差异，但不会影响股民的实际交易。

九、牛期和熊期

股民都非常熟悉“牛股”和“熊股”。到底什么股票是牛股，什么股票是熊股？牛股和熊股都有些什么特征？牛股和熊股与牛市和熊市有什么关系？如何判断哪种股票是牛股，哪种股票是熊股？这是本节要讨论的主要内容。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）牛期和熊期的概念

道氏根据股市基本运行方向，将股市分为牛市和熊市。对于股票而言，同样可依据股票基本运动方向予以划分。

股票基本运动方向向上的时期称为股票的牛期，股票基本运动方向向下的时期称为股票的熊期。处于牛期的股票称为牛股，处于熊期的股票称为熊股。

就像牛市和熊市是股市的基本属性一样，牛期和熊期是股票的基本属性。任何一只股票都是涨跌、涨跌再涨跌，牛熊、牛熊再牛熊，循环往复，不断重复过去，同时又不断创造未来。

股票的牛期和熊期取决于股票的基本运动，股票的基本运动取决于经济形势和国家宏观政策，与其他任何因素无关，是人为不可控的。所以，股票的牛期和熊期与市场参与者个人的行为无关，机构和个人的行为不能改变股票的牛期和熊期，只能形成次级运动，影响股票的牛期和熊期。即便是影响股票的牛期和熊期，也只能使股票基本运动的短期速度和微观方向发生改变，但不能改变基本运动这一大方向。

（二）牛期股票特征

1. 道氏线多头排列

牛期股票道氏线 CHD1 和 CHD2 都运行在 CHD3 线上，三线呈多头排列结构，如图 2－49 所示。

多头排列结构是牛期股票的显著特征。一般来讲，股票进入牛期，就等于进入了生长发育期，多头排列结构会随着时间的推移而延伸发展，延伸发展的时间长短则是不可预测的。

只要发现股票道氏线呈多头排列，就知道股票已经进入牛期。股票大趋势稳定向上，下行风险几乎为零。

2. K 线运动特征

在日常波动中，牛期股票 K 线以小趋势 CHD1 为中心轴作上下运动。只有出现次级调整时，CHD1 才会改变上升趋势向下运行，并向 CHD2 靠拢。牛期中，股票 K 线极少运行到 CHD2 线下。在大的次级调整中，K 线也会运行到 CHD2 线下，但会在较短时间内重新回到线上，继续原来的上行趋势。牛期中，CHD1 一般不会下穿 CHD2，如图 2－49 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2-49 处于牛期的股票

3. 三线换位标志

股票进入牛期的标志是道氏线三线换位，所以三线换位可以作为确认股票进入牛期的方法。如果使用道氏理论相互验证原则对股票的牛期进行确认，方法更科学，结论更有效。

如图 2-50 所示，这是通过与 CHD 指标具有强相关性的 WPH 指标进行验证，共同确认牛期股票的例子。

4. 死叉结束牛期

牛期股票道氏线出现死叉，标志着股票牛期结束。

CHD1 与 CHD2 死亡交叉，表明中级趋势转向，即由上行转为下行。CHD1 与 CHD3 死亡交叉，表明大趋势由上升转为下降。CHD2 与 CHD3 死亡交叉，进一步确认大趋势方向发生变化，即下行趋势得到确认。

CHD1 下穿 CHD3 和 CHD2 下穿 CHD3，是空头排列结构的三线换位。空头排列结构是股票熊期的特征，所以空头排列的三线换位是股票牛期的结束和股票熊期的开始，如图 2-51 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

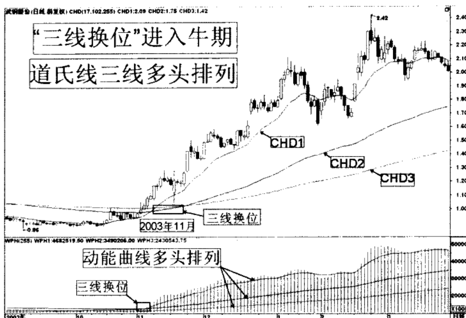


图2－50　CHD与强相关指标WPH相互验证，确认武钢股份(600005)进入牛期

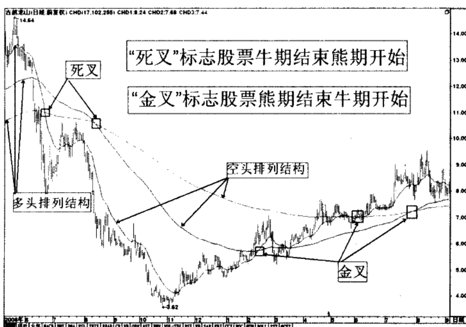


图2－51　股票牛期和熊期结束的标志

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）熊期股票特征

1. 道氏线空头排列

熊期股票道氏线 CHD1 和 CHD2 运行在 CHD3 之下，三线呈空头排列结构，如图 2－52 所示。

道氏线空头排列是熊期股票的特征。股票一旦进入熊期，大趋势向下已成定局，空头排列结构会随时间的推移而延伸发展，延伸发展的时间有多长，是无法准确预测的。



图 2－52　熊期股票——武钢股份（600005）

2. K 线运动特征

熊期股票 K 线多数时间运行在 CHD1 线下。只有在次级反弹中，K 线才有可能上穿 CHD2，但很快会回落到 CHD2 线下，并重新回到 CHD1 线下，如图 2－52 所示。

在股票熊期中，因为 K 线长期运行在 CHD1 线下，小趋势线 CHD1 也是长期向下，所以熊期股票下行风险非常大。股民在操作上必须规避股票的熊期。

3. 三线换位标志

股票牛期结束的标志是道氏线出现死叉和三线换位，也即 CHD1 下穿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHD3，CHD2 下穿 CHD3，道氏线由多头排列结构转换为空头排列结构。

三线换位不但是股票进入牛期的标志，也是股票进入熊期的标志，如图 2－52 所示。只不过股票三线换位进入牛期，道氏线由空头排列结构转为多头排列结构；股票三线换位进入熊期，道氏线由多头排列结构转为空头排列结构。这是三线换位的不同意义所在。

4. 金叉结束熊期

股票熊期结束时，道氏线 CHD1 和 CHD2 会依次上穿 CHD3。熊期结束最初的表现是 CHD1 上穿 CHD2，意味着中级趋势转向。随后 CHD1 上穿 CHD3，表明大趋势转向。接着 CHD2 上穿 CHD3，确认大趋势方向已经改变。

CHD1 上穿 CHD2，CHD1 上穿 CHD3，CHD2 上穿 CHD3，都属于二线金叉。所以，道氏线二线金叉标志着股票熊期的结束，如图 2－51 所示。

（四）牛期和熊期与股市的关系

牛市和熊市是股票市场的基本属性，这种属性反映了股票市场的运动特征——股指随宏观经济形势的兴衰变化，呈现出周期性的上行和下行规律。

牛市和熊市也是所有股票牛期和熊期属性的集中表现，所以股票牛期与牛市、股票熊期与熊市存在必然的内在联系。这种内在联系决定了股票价格会随着牛市和熊市的运行呈现与牛市和熊市基本同步的周期性变化规律。也即在牛市中，绝大多数股票会出现牛期，在熊市中，绝大多数股票会出现熊期。这种关系反映了股票牛期和熊期的人为不可控性。通俗地讲，就是股票的牛期和熊期不能人为操控，即不能人为控制股票由牛期变为熊期，或由熊期变为牛期。

这使大家认识到股票的牛期和熊期也具有客观性。正是由于股票牛期和熊期的客观性，使得可以提前预知股票的牛期和熊期，从而为作出正确的投资决策提供依据。

在牛市或熊市中，股票处于牛期或熊期的时间长达数月或数年。但牛期与牛市、熊期与熊市在时间上可能同步，也可能不同步。有的股票在股市进入牛市之前就已进入牛期，即牛期早于牛市出现，如图 2－53 所示。

在股市进入熊市时，有的股票还没有进入熊期，熊期迟于熊市出现，如图 2－54 所示。

还有股票在熊市中出现牛期，或在牛市中出现熊期，如图2－55、图 2－56所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

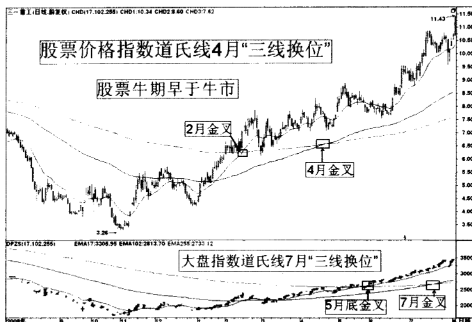


图 2－53 牛期早于牛市

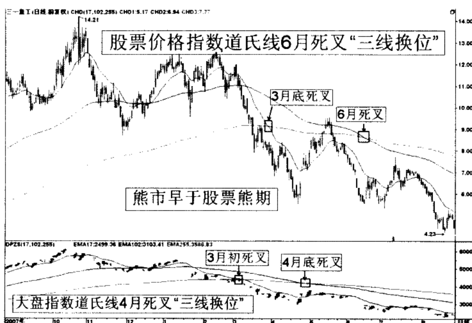


图 2－54 熊期迟于熊市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

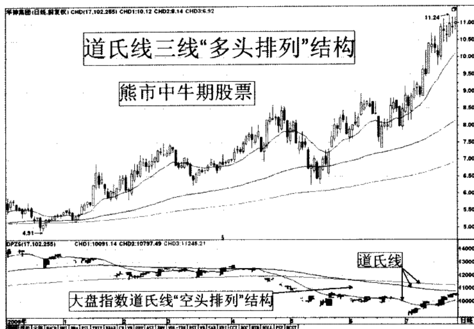


图 2-55 熊市中的牛股

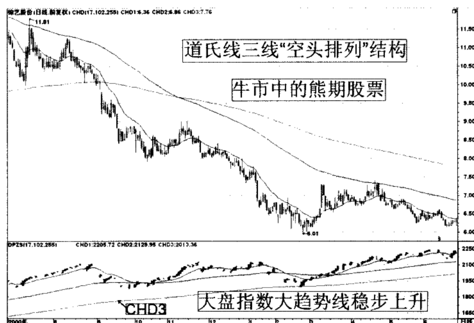


图 2-56 牛市中的熊股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章　股市涨跌动因

一、涨跌动因

股市为何会涨，为何会跌？从不同角度分析，会有不同的答案。

如果从供求关系分析，股市涨跌的原因是供求关系失衡。如果从股市投资或投机参与者的角度分析，即从股民的角度分析，股市涨跌的原因是多数股民对股票价值或价格的预期相同而采取同一行动或实施相同操作。预期相同的具体表现就是买卖意愿相同，并实施同向操作。

股民买卖意愿的强弱，反映股民做多和做空意愿的强弱，决定股民的操作行为。如果做多意愿增强，即看涨预期的股民增多，则买入意愿增强，主动买入的股民多。如果做空意愿增强，即看跌预期的股民增多，则卖出意愿增强，主动卖出的股民多。如果买入意愿强于卖出意愿，股市就上涨。反之，如果卖出意愿强于买入意愿，股市就下跌。因此，上涨成交量与股民的买入意愿强弱相关，下跌成交量与股民的卖出意愿强弱相关。这种相关性体现在成交量的大小与买卖意愿强弱之间的关联上，即上涨成交量越大，买入意愿越强；下跌成交量越大，卖出意愿越强，而且这种关系属于正相关。

不管引发股市涨跌的原因是什么，所有引起股市涨跌的因素，都必须通过股民的买卖操作才能实现。股民的买卖操作取决于股民的买卖意愿。所以归根结底，股民买卖意愿的变化，是引起股市涨跌的根本原因。

因为股民买卖意愿强弱与成交量存在正相关关系，所以可以用上涨成交量和下跌成交量来间接反映买卖意愿，也即量化买卖意愿。

下面讲解的动能指标 WPH，就是描述买卖意愿的，即反映股市涨跌动因的技术指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、股市动能

（一）动能概念

上涨成交量和下跌成交量间接反映了买卖意愿的强弱，故用上涨成交量衡量买入意愿，用下跌成交量衡量卖出意愿，用上涨成交量与下跌成交量的差表示买入意愿与卖出意愿的绝对差。这个绝对差就称其为股市动能，用于描述买卖意愿的变化，并将买卖意愿变化予以量化，用数学指标表述。这就是股市涨跌动因分析指标，或称其为动能指标。

如果股市动能减少，表明买入意愿减弱，卖出意愿增强。反之，如果股市动能增加，表明买入意愿增强，卖出意愿减弱。当股市动能为负增长时，买入意愿减到最弱，卖出意愿达到最强。

（二）能价关系

动能的变化反映股民买卖意愿的变化。动能增加，反映买入意愿增强，动能减少，反映卖出意愿增强。动能的积蓄是股市启动上行的必要条件，动能的补充是股市持续上涨的充要条件，这是股市价格变化与动能变化的关系，简称股市能价关系。

股市能价关系揭示了股市动能与价格的内在联系，反映了股市运动规律，是研判股市走势的科学依据。动能的变化是原因，股指的变化是结果，动能的变化与股指变化是因果关系。

三、动能指标

动能指标 WPH（P），简写为 WPH。WPH 是道氏理论的创立者之一——威廉·彼得·汉密尔顿（William Peter Hamilton）英文名字的三个首字母，这样做的目的是纪念他为道氏理论的形成和发展做出的巨大贡献。

（一）指标程序

指标名称：WPH（P）

指标参数：

参数名	缺省值	最小值	最大值	步长
P	255	1	9999	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指标程序：

```
V1:=IF(CLOSE>REF(CLOSE,1),VOL,0);
V2:=IF(CLOSE<REF(CLOSE,1),-VOL,0);
V3:=SUM(V1+V2,P);
WPH1:EMA(V3,17);
WPH2:EMA(V3,102);
WPH3:EMA(V3,255);
动能柱:MA(V3,5),COLORSTICK;
```

（二）指标编辑

使用软件编制本指标的方法和程序，与编制 CHD 指标一样。需要注意的是，编制 WPH 时，“选择图形项目” 要选择 “副图”，而编制 CHD 时，则选择 “主图叠加”。WPH 指标是在同一窗口以 “附图” 的形式附加于 CHD 指标 “主图” 下面。

（三）参数设置

WPH（P）指标参数的设定有多种选择，具体设置如下。

（1）P=0。统计时间从上市第一天开始，到统计的当天为止。统计结果是上市以来所有时间内的动能总和。

新股和次新股可以使用这个参数。周线和月线也可以使用这个参数。

使用这个参数设置，动能指标曲线从上市第一天开始连续计算，如图 3-1 所示。

（2）P=17。统计时间从上市的第 17 天开始，每 17 天为一个统计时间段。统计结果是 17 天内的动能总和。月线和周线可以使用这个参数设置。

这是短期动能统计结果。日线一般不使用本参数设置，除非进行短线操作。

（3）P=102。统计时间从上市的第 102 天开始，每 102 天为一个统计时间段。统计结果是 102 天内的动能总和。分时线、日线、周线和月线都可以使用这个参数设置。

上面是中期动能统计参数，用于中期动能变化分析。

（4）P=255。统计时间从上市的第 255 天开始，每 255 天为一个统计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

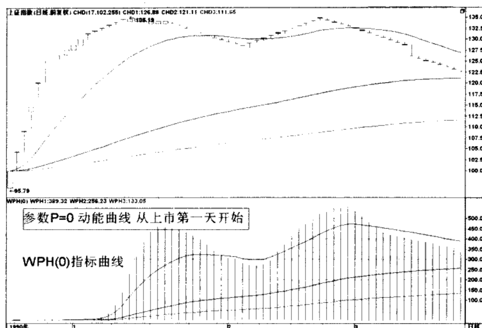


图 3－1 WPH 参数 P＝0 时的动能指标图形

时间段，统计结果是 255 天内的动能总和。分时线、日线、周线、月线都可以使用这个参数设置。

该参数是长期动能统计参数，用于长期动能变化分析。大智慧软件中，可以在同一窗口同时使用 P＝102 和 P＝255 两个不同参数的 WPH（P）指标图形，用于分析比较中期和长期动能变化情况，如图 3－2 所示。通达信等炒股软件，则无法实现同一窗口两个参数值的 WPH（P）指标图形显示。

除有特殊说明之外，这里所说的所有动能指标参数 P 都取 255，即使用 WPH（255）动能指标进行分析讲解。

四、动能曲线和动能柱

因为股民的买卖意愿是随时变化的，所以股市动能也会随时间变化。股市日常波动具有随机性和不可预测性，导致股市即时动能也具有随机性和不可预测性。即时动能不可能提供相对稳定的、比较持久的具有方向性的信息。对于研判股市而言，即时动能的价值不大，根据即时动能无法判断股市未来趋势。因此，必须使用较长时间内的动能平均值来研判股市，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

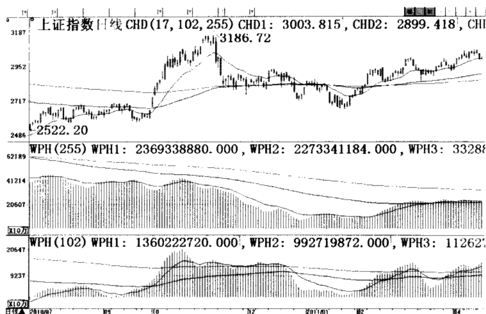


图 3-2　大智慧软件 WPH 指标不同参数曲线比较图

这样才能提供相对稳定或具有方向性的信息。

WPH 指标实际上是对 P 时间内的动能变化进行描述，反映的是一段时间内的动能变化。不过 P 值不能随便选取，只能选取特定值，WPH 指标才能准确反映股民买卖意愿变化的规律。为了与 CHD 趋势指标配合使用，这里 P 值选取 17、102 或 255，与 CHD 趋势指标小趋势线 CHD1、中级趋势线 CHD2 和大趋势线 CHD3 相对应，这是 P 取值的真正意义所在。一般情况下 P 值取 102 或 255，而不取 17，因为 17 这个参数周期太短。

（一）动能曲线

指标中的 WPH1、WPH2 和 WPH3 为对 P 时间内的总动能的不同统计参数的指数平滑移动平均线。WPH1 是 17 日平均线，描述短期动能变化趋势。WPH2 是 102 天平均线，描述中期动能变化趋势；WPH3 则是 255 天平均线，描述长期动能变化趋势，如图 3-3 所示。

1. 金叉

动能曲线金叉，在形态上与 CHD 道氏线二线金叉一样，即 WPH1 上穿 WPH2，或 WPH1 上穿 WPH3，WPH2 上穿 WPH3，都称为动能曲线金叉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

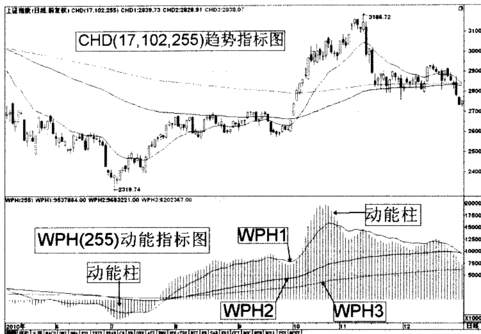


图 3－3 动能指标曲线和动能柱

一般情况下，WPH1 与 WPH2 金叉，表明股市止跌企稳，积蓄了一定量的启动能量。WPH1 与 WPH3 金叉，积蓄较大的初始动能，股市开始启动上行。WPH2 与 WPH3 金叉，表明股市蓄能充足，上行动力强劲。

WPH 动能曲线金叉，CHD 道氏线随后金叉，如图 3－4 所示。

2. 三线换位

动能曲线 WPH2 与 WPH3 金叉，实现三线换位。一般来讲，动能曲线三线换位之后，CHD 道氏线随后会出现三线换位。

这充分体现了“能先于价”和“有能才有价”的能价关系。如图 3－4 所示，动能曲线早于道氏线实现三线换位。

动能曲线三线换位是股市启动上行的充要条件。股市启动上行，动能曲线必须三线换位。动能曲线三线换位，股市必会启动上行。股市只有具备足够的初始能量才会启动上行，就像汽车启动需要加大油门才能加速前进一样。

对于股票而言，动能曲线三线换位是股票价格上行的必要条件，但不是充要条件。也即股票价格上行，动能曲线必须三线换位。但动能曲线三

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

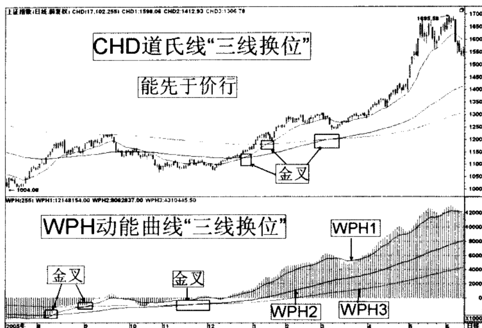


图 3－4　动能曲线金叉和三线换位

线换位，股票价格不一定会启动上行。

如图 3－5 所示，上海家化（600315）股票动能曲线三线换位之后，道氏线并没有三线换位，股票价格继续下探，但动能不断增长。这是能价背离现象，后面会专门讲解这种现象。

3. 死叉

动能曲线 WPH1 下穿 WPH2 和 WPH1 下穿 WPH3 称死亡交叉，简称死叉，如图 3－6 所示。动能曲线死叉是动能曲线进入空头排列的标志。动能曲线死叉表明动能损耗巨大，做空力量强于做多力量，无力向上运行，股市或股票进入下跌趋势之中。根据"能先于价"的原理，CHD 道氏线也很快出现死叉，并进入空头排列结构。

如果 K 线运行在高位时，动能曲线出现死叉，股民一定要引起高度警觉，即使股市或股票惯性上涨，也要注意防范下行风险。动能曲线死叉是股市下行的警报。

（二）动能柱

WPH 指标还含有动能柱，动能柱是 P 时间内动能总和的 5 天算术平均

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

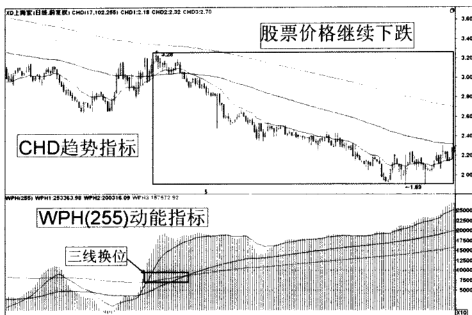


图3－5　动能曲线三线换位，股价并未启动上行

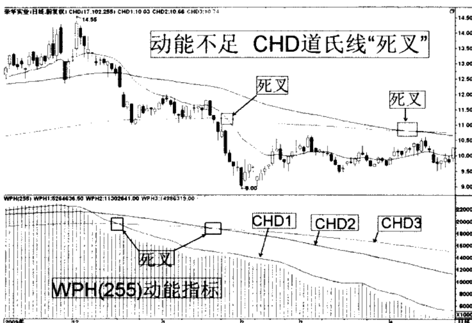


图3－6　动能曲线死叉和空头排列

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值。当动能为正时，动能柱呈红色。当动能为负时，动能柱为绿色，如图3－7所示。



图3－7　上证指数动能柱长短和颜色变化

动能柱的长短反映动能的多少，动能柱的颜色变化反映动能的变化方向，如图3－7所示。动能柱由绿变红，表明动能增加。动能柱由红变绿，表明动能减少。红色动能柱变短和绿色动能柱变长，表明动能减少，绿色动能柱变短和红色动能柱变长，表明动能增加。动能柱只反映短期买卖意愿的变化，不具有方向性。

把P天内的总能量通过17、102和255三种参数值的指数平滑移动平均值来描述动能变化，并通过计算机描绘动能曲线，非常形象直观，趋势一目了然。

图3－8是股票动能指标曲线和动能柱。随着买入意愿的减弱，卖出意愿的增强，红色动能柱逐渐变短，股价下跌，动能柱由红色变为绿色。当卖出意愿进一步增强时，绿色动能柱增长，动能继续减小，股价继续下跌。当买入意愿逐步增强时，绿色动能柱变短，股价止跌企稳。动能柱由绿色转变为红色，动能增加，股价上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图3-8 股票动能曲线和动能柱

五、动能曲线走势

股市 WPH 动能曲线与股市 CHD 趋势线并不完全同步，二者有时同步，有时异步，有时反向。比较之下，两者之间存在以下异同点。

（一）趋势一致

趋势一致就是道氏线与动能曲线运行方向相同，即同升或同降。动能增，股市涨，动能曲线和运动曲线呈多头排列，并头向上。在牛市初期和中期，动能曲线与道氏线同步向上，能增价涨，如图 3-9 所示。

对于个股而言，一般也只是在牛期初段和牛期中段同步，形成能增价涨态势，如图 3-10 所示。能增价涨阶段，有充足的动能推动股价上涨，上行动力强于下行阻力，可以保持上涨趋势，甚至加速上涨。

能价趋势一致，主要出现在牛市和牛期的初、中阶段。

能价趋势一致，说明股民买入意愿强于卖出意愿，股票供不应求，致使股价持续上涨。所以，能价趋势一致，本质上反映了在旺盛的上涨趋势中，股民买入意愿非常强烈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

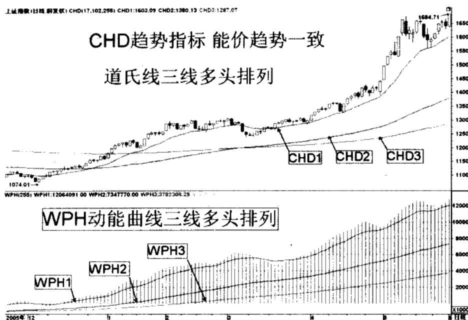


图3－9 股指能价趋势一致

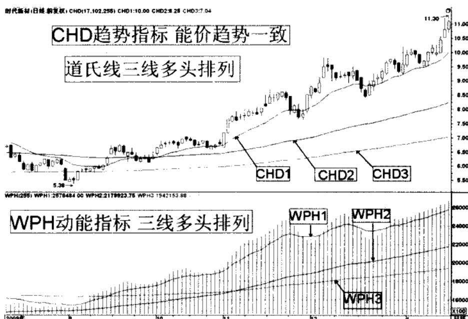


图3－10 时代新材（600458）能价趋势一致

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）趋势相反

趋势相反就是动能变化趋势与股市运动趋势相反，简称背离。背离情况有两种，一种为能减价增，另一种为能增价减。能减价增背离一般出现在牛市或牛期，能增价减背离一般出现在熊市或熊期。

1. 能减价增

动能减少股市上涨，动能曲线向下运行，道氏线向上运行，二者呈相反的运动方向。这表明动能在不断消耗，买入意愿逐步减弱，上涨动力不足，股市只是惯性上涨，不久的将来要转为下跌。

如图3－11所示，在方框范围所属时期，上证指数道氏线多头排列，股市强势上涨。而动能曲线呈空头排列，表明动能不断减少，上行动力不足，股市只是惯性上涨。

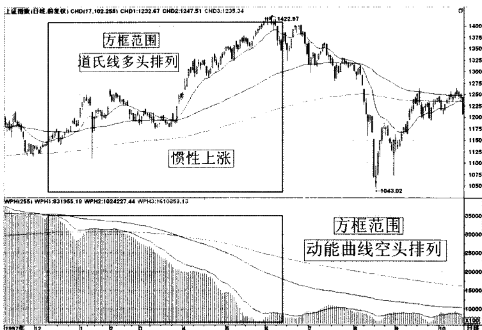


图3－11 上证指数能减价增

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于个股而言，在牛期中出现能减价增背离的情况较多，如图 3－12 所示。这种能减价增同样属于惯性上涨。

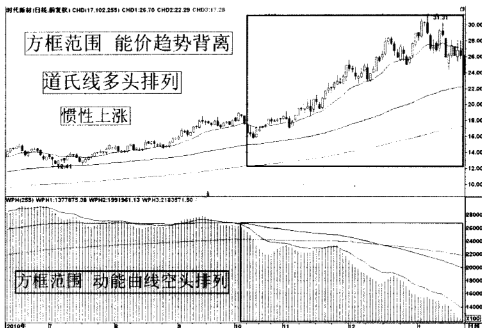


图 3－12 时代新材（600458）能价趋势相反

2. 能增价减

能增价减是动能曲线向上运行，道氏线向下运行，这表明买入意愿增强，股市在不断积蓄动能，为重新启动股市上行做准备。当动能积累到一定程度时，上行动力会大于下行阻力，股市就会启动，上涨势在必行。动能积蓄时间越长，积蓄数量越大，启动力量越大，涨势越凶猛，持续时间越久。这种情况在熊市尾、牛市初出现较多。当然，在次级运动回调中也会出现。

如图 3－13 所示，在方框范围所属时期，深成指道氏线三线呈向下走势，而动能曲线则呈向上走势，属于典型的能价背离。动能积蓄完成之后，股指大幅上涨。

能增价减本质反映股民收集筹码，囤积股票，积蓄能量，为起动股市或股票上行做准备。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

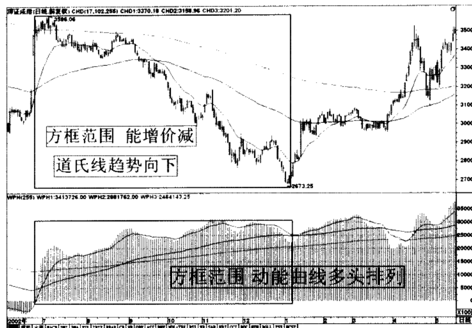


图3－13　深成指能增价减背离

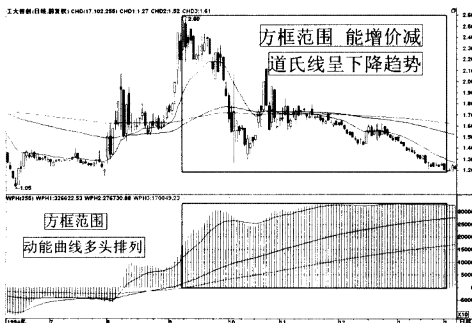


图3－14　工大首创（600857）能增价减背离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、动能底部

当卖出意愿长期强于买入意愿时，股价会长期下跌，动能不断损耗，红色动能柱不断缩短，三条动能曲线呈空头排列，做空力量不断释放。如果买入意愿继续减弱，做空力量进一步释放的话，动能柱会由红变绿，上涨动能耗损完毕，动能出现负值，绿色动能柱增长。

当买入意愿逐步增强时，股市会止跌企稳，绿色动能柱变短，最后动能柱会由绿转为红，股市启动上行。股市一旦启动，动能会继续增长，动能曲线由下降转为上升，并会形成多头排列结构，如图 3－15 所示。

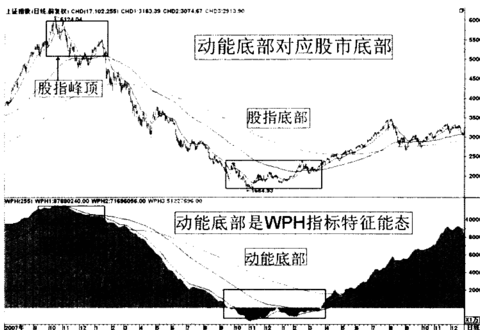


图 3－15　沪市 WPH 特征能态——绿底红沿

在上述过程中，WPH 动能指标图形随着股民买卖意愿的变化发生周期性变化，三条动能曲线由升到降，再由降到升，构成波动形状，即产生波谷和波峰。

WPH 指标曲线形成的波谷，反映了最大动能损耗和做空力量的最后释放，是动能的底部。所以，动能底部就是 WPH 指标曲线形成的波谷，如图 3－15 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图3－15所示的能量底出现了绿色动能柱，是绿色动能底。除此之外，还有红色动能底，如图3－16所示。不管是绿色动能底，还是红色动能底，都具有同样的特性，本质是相同的。只不过绿色动能底和红色动能底反映的动能损耗程度不同而已，两者都反映做空力量得到最大释放，动能损耗最大。当然，这里的最大释放和损耗最大，都是相对于当期而言。

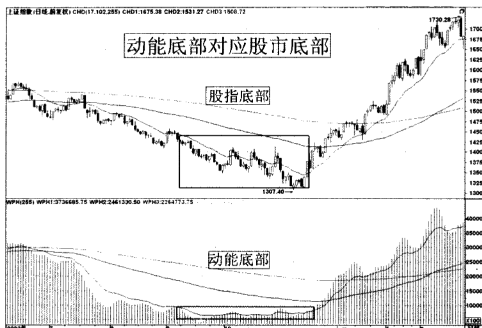


图3－16 沪市WPH动能红色底部

绿色动能底带有红色的边缘，简称绿底红沿，如图3－15所示。绿底红沿是WPH指标的特征能态，标志做空力量得到最大释放，股市见底。查看上证指数和深成指20年来的绿底红沿，都对应股市底部。而且绿底红沿都是出现在熊市尾牛市头时间段。因此，通过动能底也可以预知股市走势，区分牛市和熊市。

对于个股而言，绿底红沿一般也对应股价底部，如图3－17所示。但在能增价跌的能价背离时期，也会出现绿底红沿与股价底部不同步的特殊情况，如图3－18所示。这种不同步仅仅是指与股价小底部不同步，但与股价大底部还是同步出现的，原因是股民收集筹码，囤积股票，都会在股价相对低点进行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

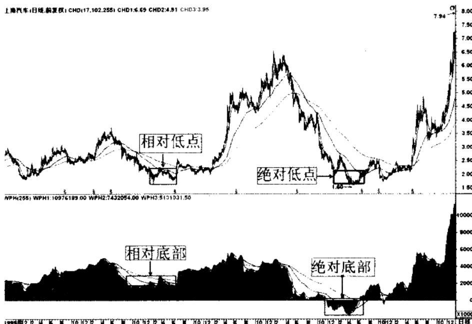


图 3－17 上海汽车（600104）的相对底部和绝对底部

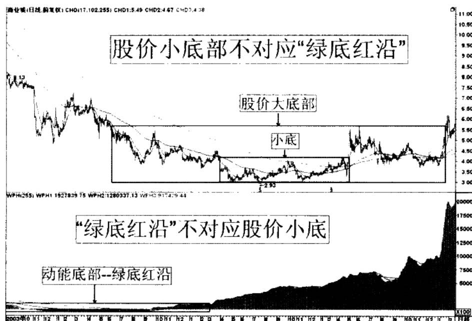


图 3－18 商业城（600306）绿底红沿与股价底部没有同步出现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然红色动能底也对应股市或股价底部，但这个底部与绿底红沿所对应的底部有点不同。绿底红沿对应的股市或股价底部比红色动能底对应的底部要低。可以把红色动能底对应的股市或股票价格底部称为相对底部，绿底红沿对应的股市或股价底部称为绝对底部。一个是相对底部，一个是绝对底部，其意义也不言自明。

图 3－17 是上海汽车（600104）的指标图。图中显示的动能相对底部和绝对底部对应股价的相对底部和绝对底部。显然，在形成相对底部时，卖出意愿并没有全部兑现，做空力量没有完全释放，从而留有下跌的空间，因此在后面股票会形成绿色动能底，使股价跌到更低的底部——绝对底部。形成绝对底部之后，股票进入大牛市，股价突飞猛进，一路狂涨。

七、动能积蓄和动能补充

股市上涨需要启动，启动需要初始动能，初始动能需要积蓄，积蓄需要时间，如图 3－19 所示。所以，股市启动前必须经历较长时间的动能积蓄过程，只有当动能积蓄到足以启动股市上行时，股市才会开始上涨。

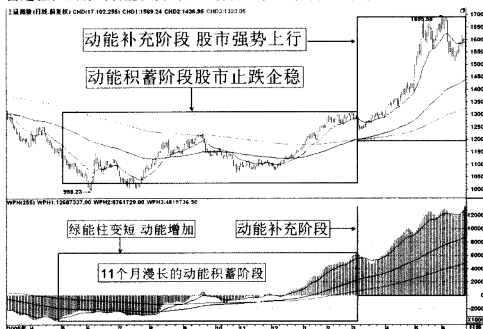


图 3－19　沪市动能积蓄阶段

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动能积蓄阶段，也是股市下行或横行阶段，是股民收集筹码囤积股票的阶段。这反映了“量先于价”，或“能先于价”，也即“有能才有价”的股市规律。特殊情况也有“价先于能”，即“先有价后有能”。这是因为股市或股价上涨，引起了股民的注意，从而增强买入意愿，动能不断增加。由于这是追风所为，情况极少，不能成为规律，并且这种情况都是出现在上涨途中，因此只是个例。

股市启动之后，要保持上涨趋势，必须随时补充动能，以保证有足够的动能维持上行运动。所以，股市启动之前是动能积蓄阶段，启动之后是动能补充阶段。如果启动之后没有动能补充，上涨只是昙花一现，不能持久。

动能补充时间的长短和动能补充的多少，决定股市上行的时间和速度。补充动能越多，上行速度越快。补充动能时间越长，上行时间也越长，如图 3－20 所示。

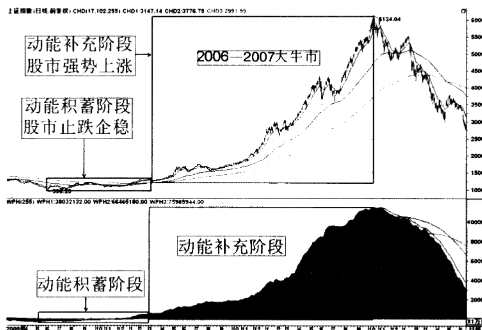


图 3－20　上涨途中补充动能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

八、惯性运行

当缺乏动能补充时，动能会越来越少，股市靠惯性上行。惯性上行时间不能长久，一旦惯性消失，股市必然会下行。

股市启动后能否保持原运动方向，即能否保持上行方向，完全取决于是否有动能补充，补充的动能是否足够。

股市启动后，股市运动快慢，同样取决于补充动能的多少。补充动能大，运动速度快。补充动能小，运动速度慢，甚至停滞不前。这就是股市运动与动能的关系。如图 3－21 所示。

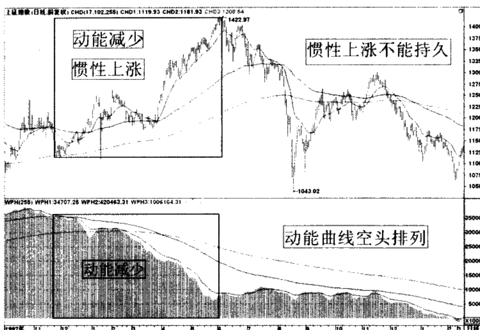


图 3－21 动能减少，沪市惯性上涨

从另一角度分析，惯性上涨实际上是主力资金控盘的结果，也就是主力持股不卖，使得股票供给稀少，股价上涨但成交量极少，导致动能减少。当股价上涨到一定程度时，如果仍然没有动能补充，股价就会下跌。因为主力会在高点出货，大量抛售股票，股价肯定会下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

九、动能是股市运行的源动力

动能是买卖意愿的量化，是供求关系的量化，是股市运行的动力。价格变化取决于供求关系，供求关系取决于买卖意愿。买卖意愿反映于成交量，成交量决定动能。所以动能除了是股市运行的动力之外，也是股民买卖意愿变化的量化，或者是供求关系变化的量化，也即动能既是股市运行的动力，也是股市供求关系变化的量化反映。

动能增加，股市并不一定同步上涨。就一天而言，动能增加，股市一定上涨，该日买入意愿一定强于卖出意愿，股票供不应求，上涨成交量大于下跌成交量，动能增加，所以股市上涨。对于一段时间而言，动能增加，股市可能上涨，也可能下跌。只有当总体买入意愿强于卖出意愿时，股市动能增加，股票供不应求，股市才会上涨。

为何动能增加，股市有可能下跌？动能不是股市运行的动力吗？不是供求关系变化的量化反映吗？动能增加只是反映买入意愿的增强，表明动能增加期的买入意愿越来越强，上涨成交量比下跌成交量大，动能越积越多。

对于单日而言，买入意愿强于卖出意愿，股票供不应求，股市肯定上涨，动能增加。对于一段时间而言，虽然环比买入意愿增强，上涨成交量大于下跌成交量，动能增加。但由于总体卖出意愿比买入意愿更强，股票供过于求，所以导致股市下跌。

动能的增加只是表明环比股市买入意愿的增强，并不等于买入意愿一定强于卖出意愿，股市会同步上涨。只有当买入意愿强于卖出意愿，股票供不应求时，股市才会上涨。仅仅是买入意愿增强，但卖出意愿可能比买入意愿更强，此时虽然动能增加，由于股票供过于求，股市肯定下跌。

十、动能变化与供求关系

动能增加的过程是股票供给总量减少，需求总量增加的过程。随着时间的推移，股民囤积的股票数量越来越大，动能越积越多，股票供给越来越少，供求关系发生变化。需求量越来越大，股票由供过于求转变为供不应求，股市启动开始向上运行。初始动能是股市启动的必要条件，收集筹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

码囤积股票就是积蓄动能。

股市启动后，股市上行。在股市上行前期，买入意愿增强，股市动能不断得到补充，动能继续增加，股票供不应求，供求关系保持不变，股价上涨。在股市上行后期，虽然买入意愿减弱，动能减少，上行动力减小，但因做多者持股不卖，股票供给总量少，供求关系仍然保持不变，因此股价保持惯性上涨。

动能减少的过程就是做多意愿减弱的过程，也是做空意愿增强的过程。做多意愿减弱的过程，是股票供给总量增加，需求总量减少的过程。动能积蓄阶段，做多意愿增强，股票需求者大量收集筹码，囤积股票，目的是将来变为股票供应者。

在动能补充阶段，随着股市上涨，价位越来越高，原来的股票需求者获利的比例越来越大，也就逐步转变为股票供给者。随着股票供应总量越来越大，供给总量某一天会大于需求总量，供求关系因此发生转变，股票就由原来的供不应求转变为供过于求，于是股市下跌。

股市下跌过程中，如果做多意愿越来越弱，做空意愿越来越强，总能量就会越来越少，买入意愿减弱，卖出意愿增强，而且卖出意愿会远远强于买入意愿，供远远大于求，股市会持续下跌。

只有当动能停止减少，买入意愿增强，动能开始增加，供求关系发生转变时，股市才会止跌企稳，重新向上。

动能变化过程是股票供求关系转变的过程。股票价格变化取决于股票供求关系，也即股市涨跌取决于股票供求关系。股票供求关系的变化取决于买卖意愿的变化，买卖意愿的变化反映于动能的变化。所以股市动能的变化决定股市涨跌，股票动能的变化则决定股票价格涨跌。正是由于股市动能与股市运动之间存在这种内在联系，从而为分析、研判股市运动提供了另一途径和方法。

投资者既可以从运动学原理去研究股市，也可以从动能转换原理去研究股市，这是两种不同的方法和途径。这两种方法得出的结果相互验证，符合道氏理论的相互验证原则，能增强预测的科学性、准确性和有效性。

十一、指标功能

动能指标主要用于研判股市动能变化趋势，发现股市和股票供求关系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的转化过程及时机，并以动能曲线 WPH1、WPH2 和 WPH3 三线的趋势变化，判断股市买卖意愿的增加和减少，由此判断股市底部和趋势转折点。这就是 WPH 指标所具有的功能。下面对动能指标的主要功能和应用进行详细的讲解。

（一）确认股市底部

动能柱由红变绿，表明股市进入底部，做空动能做最后的释放，做空动能损耗殆尽。一旦做空动能释放完毕，动能柱由绿变红，做多意愿增强，股市开始回升。能量柱由红变绿到由绿变红的过程形成一个能量底部，即绿底红沿，这就是股市底部，如图 3－15 和图 3－16 所示。

参数取值不同，确认的底部也有所不同。参数分别取 17、102 和 255，确认的底部分别为短期、中期和长期底部，对应的趋势分别为小趋势、中级趋势和大趋势。

能量底部是股市或股票的特征能态，对应的股市指数或股票价格也处于底部，即相对低点，这是由动能指标与运动指标的因果关系决定的。底部特征能态的出现，决定必然会形成底部特征运动态，也即趋势线波谷。换句话说，就是能量曲线波谷对应趋势线波谷。

（二）预知趋势变化

WPH 与 CHD 是一对因果指标。WPH 是原因，CHD 是结果。所以 WPH 指标比 CHD 指标提前反映股市趋势的变化，如图 3－22 所示。正是由于这种超前性，使得 WPH 指标具有其他指标所没有的重要功能——准确预知股市运行方向。

（1）准确预知股市何时进入牛市。WPH 三线由熊市下降趋势转为调头向上，表明股市趋势发生变化，其特征是 WPH1 由下上穿 WPH2 和 WPH3。如果 WPH2 前期已下穿 WPH3，之后 WPH2 也会由下上穿 WPH3，这是股市由熊市转为牛市的标志。

“能先于价”。WPH1 与 WPH2 动能曲线出现金叉，道氏线 CHD1 与 CHD2 随后出现金叉，如图 3－22 所示。这是股市底部呈现的能价特征能态，此时介入股市为最佳时机。

（2）准确预知股市何时进入熊市。当动能曲线由多头排列转为调头向下，WPH1 依次与 WPH2 和 WPH3 出现死叉，表明股市见顶，将由牛市转为熊市。道氏线 CHD1 随后会依次下穿 CHD2 和 CHD3，如图 3－23 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3－22　WPH 超前于 CHD 反映牛市



图 3－23　WPH 比 CHD 提前反映熊市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不管是牛转熊，还是熊转牛，当短期动能曲线 WPH1 与 WPH2 相交时，都应引起高度重视，不是买入时机到来，就是风险信号出现。

WPH 指标作为研判股市大趋势的工具，其科学性和实用性是普通指标不可比拟的。WPH 和 CHD 两大指标结合在一起，就像双剑合璧，完全可以刺破蒙住股市涨跌空间的面纱。

（三）指标相互验证

验证趋势。当 CHD 形成趋势时，使用 WPH 进行验证，两者同时形成相同趋势时，根据道氏相互确认原则，趋势可以得到确认。

十二、信心指标

动能指标反映的是股票供求关系的变化和股民买卖意愿的变化。股民买卖意愿又与股民对股市的信心相关。股民对股市充满信心，必然会买人股票。反之，一旦股民对股市失去信心，就会卖出股票。所以动能指标又可称其为“信心指标”。

只要三条动能曲线呈多头排列，就要对股市充满信心。因为动能曲线多头排列，正是所有股民信心满满的时候，是股市上升势头最旺盛的时候。形成绿底红沿特征能态，同样要对股市充满信心，因为动能底部出现特征能态的时候，就是大多数股民失去信心的时候，或者是恐惧和绝望的时候，这正是有远见者提振信心买入股票的时候。道氏理论的精髓还包括“绝望之中充满希望”。用巴菲特的名言来说，就是“别人恐惧时我贪婪!”所以，对于动能底部特征能态，投资者同样要充满信心。

十三、CHD 和 WPH 指标综述

CHD 指标从运动学的角度描述股市运动规律，WPH 指标从动能变化角度揭示股市买卖意愿和供求关系变化规律。两个指标，两种角度，揭示两种规律，归根结底两个指标共同揭示股市规律。

动能的变化是股市涨跌的原因，股市涨跌是动能变化的结果。所以 CHD 与 WPH 存在因果关系，前者是结果，后者是原因，即 CHD 是结果指标，WPH 是原因指标。用因果关系解释就是“因为有 WPH，所以才有 CHD”。这就为研究判断股市涨跌趋势提供了科学依据和科学程序。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原因形成后必会产生对应的结果。当原因指标 WPH 出现特征信号时，结果指标 CHD 必会出现相应的特征信号，股市就会按 CHD 规律运行！投资者就可据此判断股市运行趋势，作出买卖决定。

两个指标的因果关系是研究和判断股市运行趋势的科学依存。先有原因，后有结果，这是研判股市必须遵守的秩序。作出任何一种判断，都必须在动因形成之后，才能作出结论。没有原因的结果是无源之水，无本之木，经不起时间的检验。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章　道氏交易系统(CHDXT)

道氏根据长期实践经验，通过分析、研究和总结，将感性认识上升为理性认识，归纳总结出道氏三重运动原理，揭示了股市运动规律。这种规律使用数学模型指标 CHD，通过现代技术手段，即计算机描绘股指运动轨迹和趋势结构，使抽象高深的理论完全形象化。形象、直观、逼真的指数运动轨迹和趋势结构，使股市运动变无形为有形。这为深入研究股市规律和实际操作提供了科学、直观、有效的方法。

为了最大限度发挥道氏理论在股市中的应用成效，可以通过另一种形式——信号方式，将道氏理论运用于实际操作。这就是道氏三重运动趋势信号交易系统，简称道氏交易系统（CHDXT）。

道氏交易系统把道氏三重运动原理变为通俗易懂的趋势信号，相比 CHD 三重趋势指标更加直接明了，通俗易懂。下面详尽阐述道氏交易系统有关内容。

一、CHDXT 设计理念

CHDXT 交易系统的设计基于结果指标 CHD 三重运动趋势基本结构所具有的相对稳定性，以及趋势按结构延伸发展的规律性。也可以说以道氏三重运动原理为基础，以道氏线 CHD3 为跟踪目标，在趋势初期发“开始”信号，趋势结束发“结束”信号。

这种设计理念完全符合“追随基本运动，规避次级运动，忽略日常波动”的投资理念。所以，CHDXT 道氏交易系统设计理念与正确的投资理念殊途同归，目标一致，本质相同。

CHDXT 交易系统设计理念符合“顺势而为”的操作原则，“开始”信号是基本运动方向转折点，也就是基本运动由向下运行转为向上运行，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也是大趋势的转折点。在大趋势向上的时候进行买入操作，可以最大限度规避下行风险，提高资金安全度。

CHDXT 的设计与动能指标 WPH 紧密相连。“能先于价”，动能指标的超前性，确保趋势转折的高有效性，并提前发出“减仓”和“清仓”信号，防范股市下行风险，确保稳定盈利。

二、CHDXT 程序

交易系统名称为 CHDXT（P），简称 CHDXT，即道氏交易系统。

（一）参数和程序

参数名	缺省值	最小值	最大值	步长
P	255	102	255	1

```
{第一部分  主力控盘}
A1:=EMA(EMA(CLOSE,P),5);
A2:=100*WINNER(CLOSE);
A3:=(A1-REF(A1,1))*300/REF(A1,1);
{散户行为}
STICKLINE(A3>REF(A3,1) AND A3<0, A3,0,6,0),COLOR00FF00;
STICKLINE(A3<REF(A3,1) AND A3<0,A3,0,6,0),COLORWHITE;
{主力开始控盘}
STICKLINE(A3>REF(A3,1) AND A3>0,A3,0,6,0),COLORRED;
{{主力高度控盘}
STICKLINE(A2>50 AND COST(85)<CLOSE AND A3>0,A3,0,6,0),
COLORFF00FF;
{黄柱信号}
STICKLINE(A3<REF(A3,1)AND A3>0,A3,0,6,0),COLORYELLOW;
{第二部分  趋势信号}
{动能}
V1:=IF(CLOSE>REF(CLOSE,1),VOL,0);
V2:=IF(CLOSE<REF(CLOSE,1),-VOL,0);
V3:=V1+V2;
```

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


```
V4:=SUM(V3,255);
V5:=SUM(V3,102);
WPH0:=EMA(V4,5);
WPH1:=EMA(V4,17);
WPH2:=EMA(V4,102);
WPH3:=EMA(V4,255);
WPH11:=EMA(V5,17);
WPH22:=EMA(V5,102);
WPH33:=EMA(V5,255);
{道氏线}
CHD1:=EMA(CLOSE,17);
CHD2:=EMA(CLOSE,102);
CHD3:=EMA(CLOSE,255);
{开始}
{大趋势}
IF(A3>0 AND REF(CHD1,1)<REF(CHD3,1) AND CHD1>CHD3
AND CHD1>CHD2 AND WPH1>REF(WPH1,1) AND P=255,5,0),
COLORRED;
DRAWTEXT( A3>0 AND REF(CHD1,1)<REF(CHD3,1) AND CHD1>
CHD3
AND CHD1>CHD2 AND WPH1>REF(WPH1,1) AND P=255,3,'开
始'),COLORRED;
{中趋势}
IF(A3>0 AND REF(CHD1,1)<REF(CHD2,1) AND CHD1>CHD2
AND CHD2<CHD3 AND WPH11>REF(WPH11,1)
AND P=102,5,0),COLORRED;
DRAWTEXT(A3>0 AND REF(CHD1,1)<REF(CHD2,1) AND CHD1
>CHD2
AND CHD2<CHD3 AND WPH11>REF(WPH11,1)
AND P=102,3,'开始'),COLORRED;
{大趋势报警}
```

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A11：=（REF（CHD1，1）>REF（CHD2，1）AND CHD1<CHD2 AND CHD2>CHD3 AND P=255）；

IF（FILTER（A11，1），0，5），COLORYELLOW；

DRAWTEXT（A11，4，'报警'），COLORYELLOW；

{结束}

{中级趋势结束}

A00：=（REF（CHD1，1）>REF（CHD2，1）AND CHD1<CHD2 AND P=102）；

IF（FILTER（A00，1），0，5），COLORWHITE；

DRAWTEXT（A00，5，'结束'），COLORWHITE；

{大趋势结束}

A22：=（REF（CHD1，1）>REF（CHD3，1）AND CHD1<CHD3 AND P=255）；

IF（FILTER（A22，1），0，5），COLORWHITE；

DRAWTEXT（A22，5，'结束'），COLORWHITE；

{第三部分　高抛低吸信号}

{高抛}

B11：=PEAKBARS（3，15，1）<10；

B22：=IF（B11=1，2，0）；

顶1：= IF（B22=2，2，0）；

IF（FILTER（顶1>REF（顶1，1），1）AND A3>0，0，5），COLORGREEN；

DRAWTEXT（顶1>REF（顶1，1）AND A3>0，4，'高抛'），COLORGREEN；

{低吸}

IF（A3>0 AND REF（CHD1，1）<REF（CHD2，1）AND CHD1>CHD2 AND CHD2>CHD3

AND WPH1>REF（WPH1，1）AND WPH0>0，5，0），COLORFF00FF；

DRAWTEXT（A3>0 AND REF（CHD1，1）<REF（CHD2，1）AND CHD1>CHD2 AND CHD2>CHD3

AND WPH1>REF（WPH1，1）AND WPH0>0，2，'低吸'），COLORFF00FF；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


```
{第四部分 警报信号}
{动能不足报警}
A01:=(A3>0 AND REF(WPH1,1)>REF(WPH2,1) AND WPH1<WPH2 AND P=255);
IF(FILTER(A01,1),0,5),COLOR000120;
DRAWTEXT(A01,3,'减仓!!'),COLOR000120;
A02:=(A3>0 AND REF(WPH1,1)>REF(WPH3,1) AND WPH1<WPH3 AND P=255);
IF(FILTER(A02,1),0,5),COLOR000120;
DRAWTEXT(A02,3,'清仓!!'),COLOR000120;
A011:=(A3>0 AND REF(WPH11,1)>REF(WPH22,1) AND WPH11<WPH22 AND P=102);
IF(FILTER(A011,1),0,5),COLOR000120;
DRAWTEXT(A011,3,'减仓!!'),COLOR000120;
A022:=(A3>0 AND REF(WPH11,1)>REF(WPH33,1) AND WPH11<WPH33 AND P=102);
IF(FILTER(A022,1),0,5),COLOR000120;
DRAWTEXT(A022,3,'清仓!!'),COLOR000120;
```

（二）指标编辑

使用软件编制本指标的方法和程序，与编制 CHD 指标一样。需要注意的是，编制 CHDXT 时，“选择图形项目”要选择“副图”，而编制 CHD 时则选择“主图叠加”，因为 CHDXT 指标是在同一窗口以“附图”的形式，附加于 CHD 指标“主图”下面。如图 4－1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

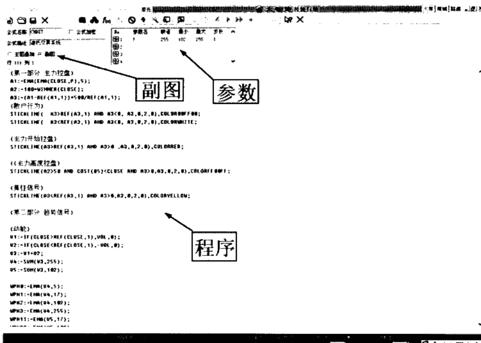


图 4－1 CHDXT 指标编辑窗口

三、CHDXT 内涵

交易系统程序按功能分为多个部分，下面依次介绍各部分的功能。

（一）主力控盘

1. 主力行为

怎样理解主力行为，这是股民必须搞清楚的问题。在股市趋势稳定的情况下，一只股票中短期趋势的形成，与主力资金是否入场有很大关系。

主力资金入场购买股票，目的是要实现主力制定的目标价位。主力要实现他所计划的目标价，必须完成一定的程序，即收集筹码、拉升股价和卖出股票。主力要完成这套程序，必须经过三个阶段，每个阶段需要经过很长的时间。因为主力庞大的资金量，决定了主力资金周转期必须很长，资金周转期太短的话，必然会引起股价暴涨暴跌，即使股价达到了目标价位，主力也无法在目标价位兑现盈利。

主力收集筹码阶段。主力收集筹码一般在股价相对低点，也即股票的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

熊期快结束时，此时动能也处于底部。在拉升途中，主力也会制造机会收集筹码，主力资金大量收集筹码，会引起股市动能的增长，动能增长会反映在 WPH 指标上。同时，CHD 指标曲线也会随着主力资金入场收集筹码而发生变化。

如图 4－2 所示，主力在股票熊期快要结束时就开始收集筹码，WPH 动能指标出现绿底红沿，动能逐步增加，当动能积蓄到一定程度时，股票启动上行，CHD 道氏线很快三线换位。

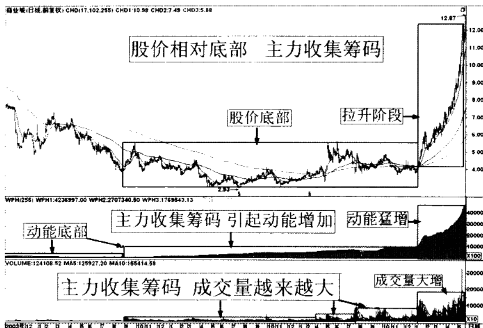


图 4－2　主力收集筹码和拉升股票

主力拉升股价阶段。主力资金收集的筹码数量一旦达到短期内可以控制股价运行趋势的时候，主力就会择机拉升股价。这里的“择机”，也就是主力选择拉升股价的时机。主力吸足筹码后，不是在任何时候都会拉升股价，主力也不敢逆势而为。主力必须在股市基本运动趋势向上时，才敢作出拉升股价的决定。只要主力拉升股价，WPH 和 CHD 因果指标就会随之变化，并会出现明确的特征形态。如图 4－2 所示，主力拉升股价时，首先是动能猛涨，随后道氏线三线换位并呈多头排列结构。

主力出货阶段。主力一旦将股价拉升到其目标价位后，就会兑现盈

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利。主力出货完毕后，股价跌势已定，股价开始步入下跌途中，如图4－3所示。

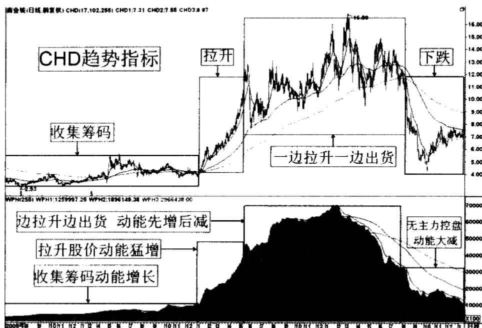


图4－3 主力收集筹码、拉升股价和出货

2. 控盘信号

主力完成上述程序，股价经历三个阶段的涨涨跌跌，道氏线CHD3也刚好完成一个运动周期。投资者可以通过道氏线CHD3周期性变化与主力资金变化之间的内在联系，发现跟随主力资金入场的机会，做到进场和出场与主力资金基本同步。这也就是CHDXT交易系统的设计目的之一。

道氏交易系统“主力控盘”程序，就是通过道氏线CHD3的周期性变化，间接反映主力资金运行的三个阶段：收集筹码阶段、拉升股价阶段和主力出货阶段。

这部分主要反映是否有主力资金控盘。没有主力资金入场，即散户行情中，柱体向下，而且柱体增长；柱体向下但变短，表示主力资金进场收集筹码，股价止跌企稳。柱体由下转为向上，表示主力开始控盘，柱体为大红色；柱体向上并为粉红色，表示主力高度控盘；柱体向上但变短，表示调整或主力出货，如图4－4所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2) 目的：测试信号有效率，并据此确定交易系统是否具有使用价值。

(3) 对象：CHDXT(102)和 CHDXT(255)。

(4) 方法：使用大智慧软件，随机挑选 54 只股票，人工统计从上市日到测试日之间的信号总数和有效信号数，据此计算信号有效率。

(5) 测试情况分为统计数据列表、统计数据说明和统计情况综合分析。

(二) 统计数据

1. 统计数据列表

54 只个股的信号统计情况见表 4-1、表 4-2、表 4-3 和表 4-4。

表 4-1 CHDXT(255)交易系统信号有效率统计

统计时间：2011 年 4 月 28 日

股票		开始信号			低吸信号			
名称	代码	总数	有效数	有效率/%	总数	有效数	有效率/%	上市年数
明星电力	(600101)	5	5	100.00	6	4	66.67	14
方正电机	(002196)	1	1	100.00	3	2	66.67	4
北斗星通	(002151)	1	1	100.00	1	1	100.00	4
北京城建	(600266)	6	4	66.67	2	2	100.00	11
新世界	(600628)	8	6	75.00	10	8	80.00	18
万利达	(002180)	2	2	100.00	1	1	100.00	4
莱茵置业	(000558)	12	10	83.30	7	5	71.42	17
丽江旅游	(002033)	3	2	66.67	2	2	100.00	7
上海汽车	(600104)	7	5	71.42	4	3	75.00	14
江苏宏宝	(002071)	2	2	100.00	3	2	66.67	5
东方通信	(600776)	5	4	80.00	6	4	66.67	15
江苏吴中	(600200)	6	3	50.00	10	7	70.00	12
*ST 西轴	(000595)	8	4	50.00	6	5	83.33	15
金龙机电	(300032)	1	1	100.00	0	0		1
三全食品	(002216)	2	2	100.00	2	2	100.00	3
荣华实业	(600311)	5	3	60.00	1	1	100.00	10
中核科技	(000777)	6	4	66.67	9	6	66.67	14
兔宝宝	(002043)	1	1	100.00	2	2	100.00	6
吉电股份	(000875)	3	3	100.00	1	1	100.00	9
山下湖	(002173)	1	1	100.00	1	1	100.00	4
中国高科	(600730)	5	4	80.00	10	8	80.00	15
ST 春兰	(600854)	7	6	85.71	10	8	80.00	7
中南建设	(000961)	5	5	100.00	5	5	100.00	11

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

股票名称	开始信号				低吸信号			
	代码	总数	有效数	有效率/%	总数	有效数	有效率/%	上市年数
中国医药	(600056)	8	6	75.00	4	3	75.00	14
合肥三洋	(600983)	2	2	100.00	8	7	85.50	7
雷鸣科化	(600985)	2	2	100.00	3	2	66.67	7
浙富股份	(002266)	1	1	100.00	2	1	50.00	3
小　计		115	90	78.26	119	93	78.15	251

表 4-2　CHDXT（255）交易系统信号有效率统计

统计时间：2011 年 4 月 28 日

股票名称	开始信号				低吸信号			
	代码	总数	有效数	有效率/%	总数	有效数	有效率/%	上市年数
斯米克	(002162)	1	1	100.00	2	1	50.00	4
峨眉山 A	(000888)	5	4	80.00	7	5	71.42	14
*ST 秦岭	(600217)	2	2	100.00	4	2	50.00	12
鑫科材料	(600255)	3	2	66.67	3	3	100.00	11
中兵光电	(600435)	1	1	100.00	2	2	100.00	8
沃尔核材	(002130)	1	1	100.00	2	1	50.00	4
ST 太光	(000555)	4	4	100.00	11	9	81.82	17
深发展 A	(000001)	10	9	90.00	2	2	100.00	20
经纬纺机	(000666)	8	7	87.50	5	4	80.00	5
宝钛股份	(600456)	6	6	100.00	2	2	100.00	9
福星股份	(000926)	7	5	71.42	8	6	75.00	12
啤酒花	(600090)	2	2	100.00	10	8	80.00	14
顺络电子	(002138)	1	1	100.00	0	0	00.00	4
证通电子	(002197)	4	3	75.00	4	2	50.00	4
大连热电	(600719)	9	7	77.78	9	7	77.77	15
长征电器	(600112)	10	8	80.00	4	3	75.00	14
川化股份	(000155)	5	4	80.00	4	2	50.00	11
西藏发展	(000752)	4	4	100.00	7	6	85.71	14
紫江企业	(600210)	6	6	100.00	5	4	80.00	11
山东如意	(002193)	1	1	100.00	4	2	50.00	4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

股票名称	开始信号				低吸信号			
	代码	总数	有效数	有效率/%	总数	有效数	有效率/%	上市年数
东方锆业	(002167)	1	1	100.00	1	1	100.00	4
得润电子	(002055)	1	1	100.00	1	1	100.00	5
中煤能源	(601898)	4	3	75.00	1	1	100.00	3
陕天然气	(002267)	1	1	100.00	3	2	66.67	3
ST 东源	(000613)	10	7	70.00	3	2	66.67	5
广电网络	(600831)	7	6	85.71	12	10	66.67	7
*ST 九发	(600180)	8	6	75.00	6	5	83.33	11
小　计		122	103	84.42	122	93	76.22	245
总　计		237	193	81.43	241	186	77.18	496

表 4-3　CHDXT(102)交易系统信号有效率统计

统计时间：2011 年 4 月 28 日

股票名称	开始信号				低吸信号			
	代码	总数	有效数	有效率/%	总数	有效数	有效率/%	上市年数
明星电力	(600101)	8	7	87.50	6	4	66.67	14
方正电机	(002196)	1	1	100.00	3	2	66.67	4
北斗星通	(002151)	2	1	50.00	1	1	100.00	4
北京城建	(600266)	9	7	77.77	2	2	00.00	11
新世界	(600628)	11	8	63.36	10	8	80.00	18
万利达	(002180)	2	2	100.00	1	1	100.00	4
莱茵置业	(000558)	14	8	57.14	7	5	71.42	17
丽江旅游	(002033)	2	2	100.00	2	2	100.00	7
上海汽车	(600104)	6	5	83.33	4	3	75.00	14
江苏宏宝	(002071)	1	1	100.00	3	2	66.67	5
东方通信	(600776)	9	8	88.89	6	4	66.67	15
江苏吴中	(600200)	6	4	66.67	10	7	70.00	12
*ST 西轴	(000595)	14	12	85.71	6	5	80.95	15
金龙机电	(300032)	2	2	100.00	0	0	00.00	1
三全食品	(002216)	2	2	100.00	2	2	100.00	3
荣华实业	(600311)	8	6	75.00	1	1	100.00	10
中核科技	(000777)	10	8	80.00	9	6	66.67	14

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

股票名称	开始信号				低吸信号			
	代码	总数	有效数	有效率/%	总数	有效数	有效率/%	上市年数
兔宝宝	(002043)	2	1	50.00	2	2	100.00	6
吉电股份	(000875)	8	6	75.00	1	1	100.00	9
山下湖	(002173)	2	2	100.00	1	1	100.00	4
中国高科	(600730)	14	11	78.57	10	8	80.00	15
ST 春兰	(600854)	10	8	80.00	10	8	80.00	7
中南建设	(000961)	15	10	66.66	5	5	100.00	11
中国医药	(600056)	11	10	90.90	4	3	75.00	14
合肥三洋	(600983)	3	3	100.00	8	7	85.50	7
雷鸣科化	(600985)	4	4	100.00	3	2	66.67	7
浙富股份	(002266)	1	1	100.00	2	1	50.00	3
小　计		177	140	79.09	119	93	78.15	251

表 4－4　CHDXT（102）交易系统信号有效率统计

统计时间：2011 年 4 月 28 日

股票名称	开始信号				低吸信号			
	代码	总数	有效数	有效率/%	总数	有效数	有效率/%	上市年数
斯米克	(002162)	1	1	100.00	2	1	50.00	4
峨眉山 A	(000888)	7	5	71.42	7	5	71.42	14
*ST 秦岭	(600217)	5	4	80.00	4	2	50.00	12
鑫科材料	(600255)	7	5	71.42	3	3	100.00	11
中兵光电	(600435)	3	2	66.67	2	2	100.00	8
沃尔核材	(002130)	1	1	100.00	2	1	50.00	4
ST 太光	(000555)	12	9	75.00	11	9	81.82	17
深发展 A	(000001)	15	12	80.00	2	2	100.00	20
经纬纺机	(000666)	7	6	85.70	5	4	80.00	5
宝钛股份	(600456)	10	10	100.00	2	2	100.00	9
福星股份	(000926)	8	6	75.00	8	4	50.00	12
啤酒花	(600090)	4	4	100.00	10	8	80.00	14
顺络电子	(002138)	2	2	100.00	0	0	00.00	4
证通电子	(002197)	3	3	100.00	4	2	50.00	4
大连热电	(600719)	11	9	81.82	9	7	77.77	15

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

股票名称	开始信号				低吸信号			
	代码	总数	有效数	有效率/%	总数	有效数	有效率/%	上市年数
长征电器	(600112)	15	9	60.00	4	3	75.00	14
川化股份	(000155)	10	7	70.00	4	2	50.00	11
西藏发展	(000752)	7	6	85.71	7	6	85.71	14
紫江企业	(600210)	12	9	75.00	5	4	80.00	11
山东如意	(002193)	1	1	100.00	4	2	50.00	4
东方锆业	(002167)	1	1	100.00	1	1	100.00	4
得润电子	(002055)	2	2	100.00	1	1	100.00	5
中煤能源	(601898)	3	3	100.00	1	1	100.00	3
陕天然气	(002267)	1	1	100.00	3	2	66.67	3
ST 东源	(000613)	13	11	84.62	3	2	66.67	5
广电网络	(600831)	14	12	85.71	12	10	66.67	7
*ST 九发	(600180)	10	9	80.00	6	3	50.00	11
小　计		185	150	81.08	122	93	76.22	245
总　计		362	290	80.11	241	186	77.18	496

2. 统计数据说明

（1）对开始和低吸两个信号进行测试。

（2）信号有效确认原则：①信号发出后出现涨幅超过15%以上的行情信号有效。②信号发出后涨幅小于15%或无上涨行情，但受到高抛信号有效保护的开始和低吸信号有效。这里的有效保护就是高抛信号对应的K线位置比开始和低吸信号对应的K线位置高。换句话说，就是开始和低吸信号发出的当天买入股票，持有到高抛信号发出的当天卖出股票有盈利，信号就算有效。

（3）开始和低吸信号与高抛信号同时发出，视为有效信号，也就是保护信号发出后被保护，信号有效。因为有保护信号发出，不会进行买入操作，能够确保资金安全，所以开始和低吸信号视为有效。

（4）本次使用大智慧炒股软件测试。

（三）统计情况综合分析

（1）统计数据综合情况。本次统计股票数量总计54只。CHDXT(102)系统共计发出趋势开始信号362次，其中有效信号290次，有效率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

80.11%；CHDXT(255)系统发出开始信号共计237次，有效信号193次，有效率81.43%。两个系统发出的低吸信号数量一样。因为低吸信号发出的位置和数量与参数P值无关。统计得到低吸信号总计241次，其中有效次数186次，有效率77.18%。

（2）使用除权与复权数据，会引起信号数量变化。为了保证K线运动的连续性和其他指标图线的连续性，CHDXT交易系统信号数据采用前复权数据。

（3）不同的炒股软件，对于相同的CHDXT交易系统发出的信号数量和时间略有不同，但相差微小。比如通达信软件与大智慧发出的信号数量就有微小差异，这是软件对有关函数处理方式不同引起的差异。

（4）根据观察，高抛信号可能随价位的变化而发生变化，引起原因是程序中使用了未来函数。

（5）交易信号既适用于日线，也适用于周线和月线。当然，对于同一只股票，相同的交易系统，月信号比周信号少，周信号比日信号少。根据测试，周线和月线的有效率比日线更高。

（6）交易信号既适用于股市指数分析，也适用于股票指数分析和买卖交易。

六、比较交易系统

根据上述测试情况可知，CHDXT(102)和CHDXT(255)交易系统的趋势信号有效率达到80%以上，低吸信号有效率达到77%以上。虽然统计数据不是由中国股市两千多只股票统计所得出的，但随机挑选的54只股票也可以代表沪深两市。笔者认为CHDXT交易系统的信号有效率很高，该系统具有使用价值，可以作为股民进行股票交易的信号提示系统。

根据分析比较和测试数据情况，CHDXT(102)和CHDXT(255)两个系统存在如下异同点。

（一）信号异同点

（1）信号有效率高。两个系统的趋势开始信号有效率超过80%，低吸信号有效率超过77%。

（2）CHDXT(102)系统的趋势开始信号比CHDXT(255)系统发出的频

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

率高。CHDXT(102)系统平均每年发出0.73个信号箭头，CHDXT(255)系统平均每年发出0.48个信号箭头。

(3) CHDXT(102)在熊市或熊期会发出开始信号，而CHDXT(255)系统在熊市或熊期一般不会发出趋势开始信号，但特殊情况除外。如图4-12所示。

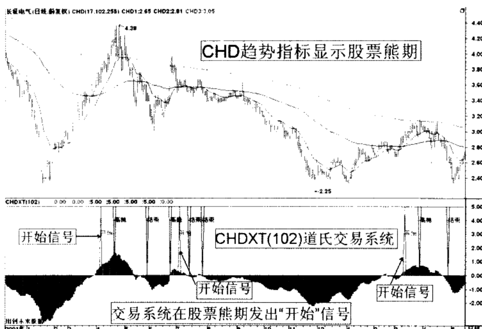


图4-12 CHDXT（102）交易系统在股票熊期发出开始信号

(4) CHDXT(255)交易系统在横盘整理阶段频繁发出开始信号，且无效的多，如图4-13所示。但CHDXT(102)在横盘整理阶段发出开始信号少，如图4-14所示。

(5) CHDXT(102)交易系统开始信号和高抛信号同时发出的频率比CHDXT(255)大。图4-15是CHDXT(102)交易系统同时发出两种信号的案例图。

(二) 追随趋势不同

CHDXT(255)交易系统追随大趋势CHD3，CHDXT(102)交易系统追随中级趋势CHD2，所以，CHDXT(102)柱体的阴阳周期与CHD2同步，CHDXT(255)柱体的阴阳周期与CHD3同步。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

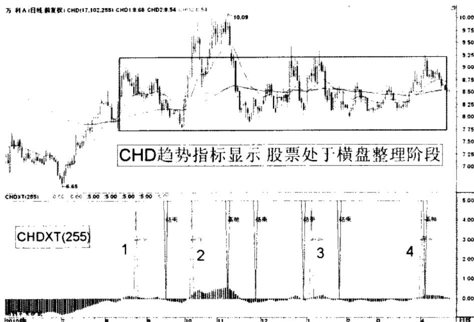


图 4－13　CHDXT（255）交易系统发出 4 个开始信号

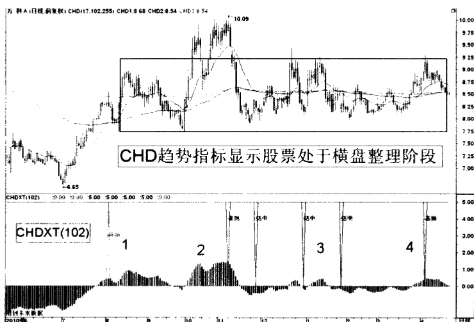


图 4－14　CHDXT（102）交易系统发出 1 个开始信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

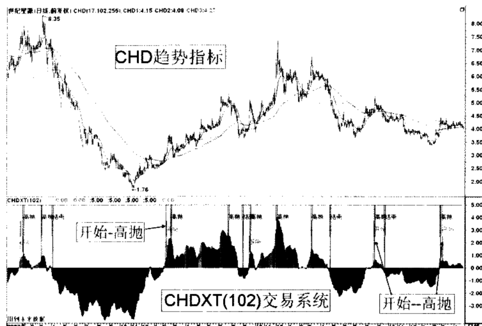


图 4－15 CHDXT(102)交易系统开始与高抛信号同时发出

从大趋势开始到大趋势结束，与从中级趋势开始到中级趋势结束，两种趋势对应的上涨空间大小不一样。显然，中级趋势对应的上涨空间比大趋势对应的上涨空间要大，如图 4－16 和图4－17所示。

中级趋势上涨空间比大趋势大的原因，是中级趋势的开始和结束信号，都比大趋势的开始和结束信号要早发出，这是由趋势转化规律所决定的。

根据趋势转化规律可知，道氏线由空头排列结构转化为多头排列结构，是小趋势 CHD1 先转变方向，然后中级趋势 CHD2 转变方向，最后才是大趋势 CHD3 转变方向。而趋势结束也是小趋势先结束，然后中级趋势结束，最后是大趋势结束。因此 CHDXT(255)比 CHDXT(102)的趋势信号滞后。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

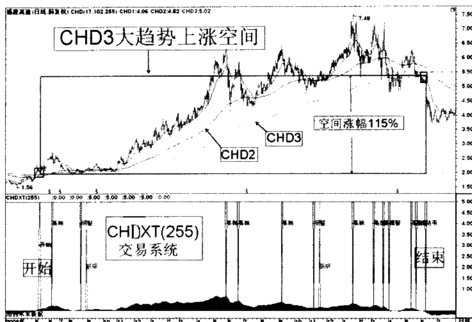


图 4－16　CHDXT（255）交易系统大趋势上涨空间

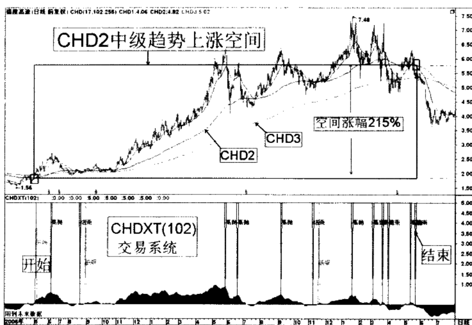


图 4－17　CHDXT（102）交易系统中级趋势上涨空间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七、CHDXT 的功能

CHDXT 交易系统基于道氏三重运动原理和股市能价关系，与三重运动趋势指标 CHD 和动能指标 WPH 密切相连。三者既相互联系，又相互独立。三者不但可以结合使用发挥联合作用，又可单独使用发挥各自的独立功能。

下面简单介绍 CHDXT 单独使用的一些功能。

(一) 判断趋势变化

1. 柱体阴阳变化判断趋势

柱体向上为阳，柱体向下为阴。通过阴阳变化，可以判断股市趋势变化，也可以判断股票趋势变化。具体判断标准如下。

(1) 柱体由阳变阴，趋势由上行转为下行，如图 4－18、图 4－19 所示。

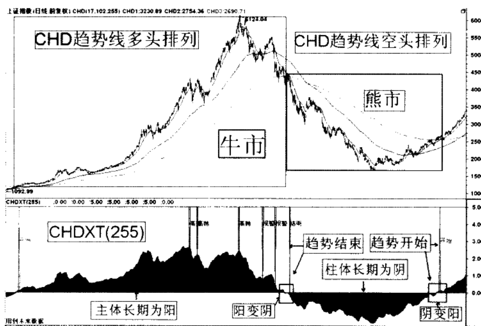


图 4－18 上证指数 CHDXT 柱体阴阳变化判断趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

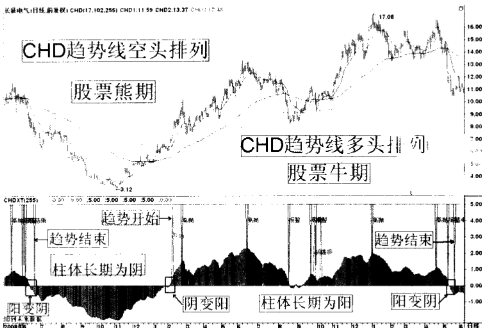


图 4－19　长征电器（600112）CHDXT 柱体阴阳变化判断趋势

（2）柱体由阴变阳，趋势由下行转为上行，如图 4－18、图 4－19 所示。

（3）柱体长期为阳，表明行情处于牛市或牛期；柱体长期为阴，表明行情处于熊市或熊期，如图 4－18、图 4－19 所示。

2. *趋势信号变化判断趋势*

CHDXT 交易系统发出开始信号，是上行大趋势或中级趋势的开始，熊市或熊期结束，表明股市进入牛市或股票进入牛期。发出结束信号，是上行大趋势或中级趋势的结束，表明股市进入熊市或股票进入熊期，如图 4－19所示。

（二）高抛低吸操作

高抛低吸操作是股票交易的一种方法，这种方法主要是在追随大趋势的前提下逢高减仓，逢低吸筹。股民可以依据 CHDXT 交易系统发出的高抛和低吸信号进行高抛低吸，具体操作如下。

实行高抛低吸操作的前提是 CHDXT 已经发出趋势开始信号，大趋势或中级趋势已经形成。当股票价格上涨到一定高度时，CHDXT 会发出高抛信号。因为高抛信号是由未来函数决定的，所以高抛信号会随股价的变化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而移动，因此高抛信号的出现并不是减仓的客观依据。

要使高抛信号成为减仓的客观依据，只有当高抛信号稳定时进行减仓，即右半箭头出现时减仓。因为右半箭头的出现，标志高抛信号暂时稳定，即暂时不右移。此时，股价必会向下调整。调整时间是多少，通过CHDXT交易系统无法判断。

如图4－20所示，在开始信号发出的同时出现高抛信号，而且信号暂时稳定于位置1。因为在A点收盘价4.09元，相对前面的低点(3.00元)涨幅超过15%，且次日回调收盘价低于4.09元。

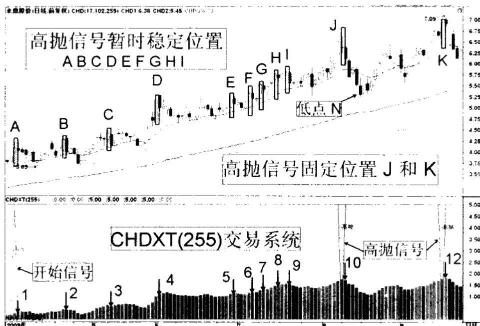


图4－20 永鼎股份（600105）CHDXT高抛低吸操作图

之后的高抛信号相继出现在B、C、D、E、F、G、H和I所对应的位置2、3、4、5、6、7、8和9，即信号在这些位置暂时稳定。当满足条件“收盘价高于高抛信号位置的收盘价”时，高抛信号右移到满足条件的位置，看上去高抛信号从位置1一直往右移动，直到位置10才固定下来。因为J点后面的低点N收盘价5.31元，相对J点收盘价6.36元跌幅超过15%。

如此分析，问题出来了。在B、C、D、E、F、G、H和I点，应该在哪个位置抛售股票呢？事后来分析，B、C、D、J和K点都应该抛售，E、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

F、G、H 和 I 都不应该抛售。如果把高抛信号视同抛售命令，则在所有出现稳定高抛信号的位置都应抛售。

这就是高抛信号的特殊意义——抛售命令。

实际操作中，由于追随的是大趋势，所以在多头排列结构稳定的情况下，可以不执行高抛命令，只把高抛信号视同“涨幅超过 15% 并且进入调整”的提示信号。

当然，为了防止次级调整的风险，可以在高抛信号稳定后出现较大幅度的调整时，暂时减仓或清仓，调整完毕重新加仓——低吸。这就是高抛低吸的操作要点。

高抛信号出现是否减仓，股民可以根据各自的操作经验进行甄别。在追随大趋势的基本理念下，适当进行高抛低吸也可以，但过于频繁，有悖于追随基本运动的投资理念。

（三）依据信号买入

CHDXT 交易系统可以用于买入股票操作。开始和低吸是可以买入的提示信号。开始信号的出现是趋势转折的标志，趋势由下行转为上行，当然可以买入股票。

低吸信号是基本结构被修复的标志。基本结构得到修复，趋势将按结构延伸发展。低吸信号出现后，同样可以买入股票。这就是这两个信号作为可以买入的提示信号的内涵所在。具体买入原则如下。

（1）CHDXT(102)交易系统开始信号出现后，在 K 线回调到道氏线 CHD1 和 CHD2 附近时买入。如果在前面没有买入的话，也可在 K 线回调到 CHD3 旁时买入。

理由：发出开始信号，标志 CHD2 由下行转为上行，CHDXT(102)追随中级趋势 CHD2，故在 CHD1 或 CHD2 线旁买入股价相对较低。

这种买入方法可以称之为泛化买入。泛化买入就是在一个区域内的任何时候都可以买入，只要该区域 K 线符合泛化买入条件就可以。比如上面的“K 线回调到 CHD1、CHD2 和 CHD3 旁”，就是泛化买入条件。

泛化买入不需要精准时点，只要范围符合要求则可。

如图 4－21 所示，第一买入区是离开始信号最近的买入区，有两个交易日。第一区是 K 线回调到道氏线 CHD1 旁买入区。第二区是 K 线回调到 CHD2 旁买入区，有 3 个交易日；第三区是 K 线回调到 CHD3 旁买入区，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也有3个交易日。这三个买入区价格都是相对低点，而且都是K线回调到三条支撑线旁并上行时买入。

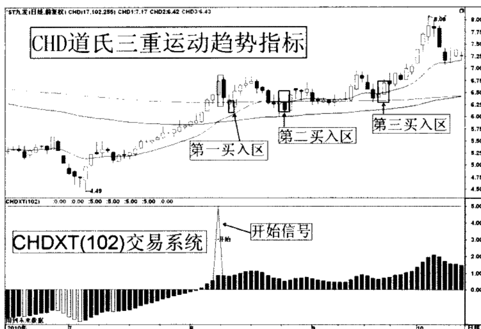


图4-21 ＊ST九发（600180）CHDXT（102）开始信号买入区

（2）CHDXT(255)交易系统开始信号出现后，在K线回调到道氏线CHD1、CHD2或CHD3附近时买入。

理由：开始信号的发出，标志着CHD3由下行转为上行。CHDXT(255)交易系统追随大趋势CHD3，故在CHD1、CHD2和CHD3线旁买入股价相对较低。这也是泛化买入方式。

如图4-22所示，一区是以CHD1为支撑买入；二区是以CHD3为支撑买入；三区是以CHD2为支撑买入。

（3）CHDXT(102)和CHDXT(255)交易系统“低吸”信号出现后在K线回调到CHD1旁时买入。

理由：低吸信号的发出，标志着基本结构得到修复，趋势将按结构延伸发展，K线回到CHD1线旁买入，股价为相对低点。

如图4-23、图4-24所示，两个图中买入区都相同。这说明两个系统低吸信号买入原则一样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

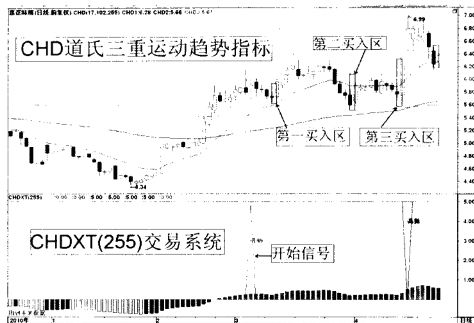


图4－22　莲花味精（600186）CHDXT（255）开始信号买入区

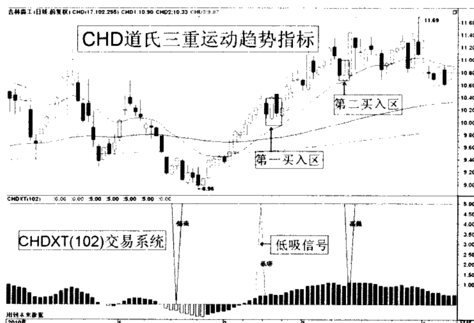


图4－23　吉林森工（600189）CHDXT（102）低吸信号买入区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

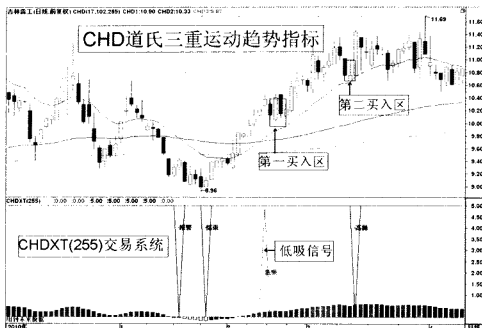


图4－24 吉林森工（600189）CHDXT（255）低吸信号买入区

（四）依据信号卖出

CHDXT发出减仓和清仓信号，股民要进行减仓或清仓。减仓信号是动能曲线WPH1下穿WPH2的标志，表明动能补充不足，能量损耗较大，需要酌情减仓。清仓信号是WPH1下穿WPH3的标志，表明动能损耗巨大，上涨乏力，如果上涨也只是惯性作用，上涨不能持久。所以清仓信号发出后，必须清仓走人。

如图4－25所示，西山煤电(000983)CHDXT(255)交易系统发出清仓信号后，股价在大趋势线旁横盘几个月，然后出现上涨。但因动能损耗巨大，股价上涨无力，最终下行，道氏线进入空头排列状态，股票进入熊期。

（五）规避下跌风险

CHDXT交易系统的报警信号和趋势结束信号是规避风险信号。报警信号标志多头排列基本结构被破坏，股市或股票下跌风险出现，应该引起高度警觉。如果出现减仓和清仓信号时没有采取相应的减仓和清仓动作，报警信号出现时必须减仓或清仓，以规避可能出现的次级调整风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4-25 西山煤电（000983）卖出信号区

结束信号的出现，标志大趋势或中级趋势的结束，CHDXT 交易系统所追随的趋势已经改变方向，股市进入熊市，股票进入熊期，股民必须清仓走人。如果坚持不清仓的话，必将受到股市客观规律的惩罚，不仅会深度套牢，还可能会血本难归。

（六）掌握主力行动

CHDXT 交易系统柱体由阴变阳，表明股市止跌企稳，股民买入意愿增强。实际上，这正是主力行为所致。当大多数持股者都已经获利，但股价仍然持续上涨，说明主力已经持有大多数筹码，并且持股不卖。

从 CHDXT 交易系统柱体的变化，可以发现主力行踪。

（1）柱体由阴变阳，主力进场的标志。

（2）柱体呈粉红色，为主力高度控盘的标志。

（3）柱体向上但变短（黄色），为主力震仓或主力出货。

图 4-26 是钱江水利（600283）主力行为识别图。粉红色柱体表明主力高度控盘，向上变短的柱体表明主力震仓，变短的阴柱体和开始的阳柱体表明主力进场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

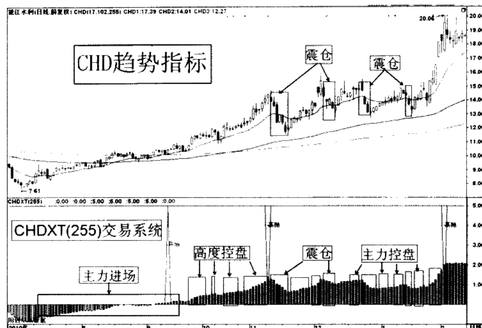


图 4－26　钱江水利（600283）CHDXT（255）柱体判断主力行为

至于阳柱体变短是主力震仓还是主力出货，必须与成交量结合在一起才能判断。如果单日成交量巨大，则为主力出货。如果单日成交量较小，则为主力震仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章　其他特色指标

前面介绍了道氏三重运动趋势指标 CHD、股市涨跌动因分析指标 WPH 和道氏交易系统 CHDXT。本篇介绍几个与 CHD、WPH 和 CHDXT 配套的选股公式、势能指标和大盘指数比较指标。这些指标用于从沪深两市 2000 多只股票中挑选出目标股，研判股市趋势，比较股票强弱。这些特色指标可以为投资者提供许多方便。

指标分为三类，第一类为条件选股指标，第二类为股票强弱比较指标，第三类为股市势能指标。

一、大盘指数比较指标(DPZS)

这是一个趋势比较指标。股票与股市谁强谁弱，可以通过本指标予以鉴别。DPZS 指标程序的软件编制方法与 CHD 指标相同，因为 DPZS 指标属于附图，故在编辑公式时应选择“副图”。

(一) 指标及其参数

指标名称：DPZS

参数名	缺省值	最小值	最大值	步长
P1	17	1	9999	1
P2	102	1	9999	1
P3	255	1	9999	1

指标程序：

STICKLINE(INDEXC > = INDEXO,INDEXC,INDEXO,8,1)，COLORRED;

STICKLINE (INDEXC > = INDEXO, INDEXL, INDEXO, 0, 1)，COLORRED;

STICKLINE (INDEXC > = INDEXO, INDEXH, INDEXC, 0, 1)，COLOR-

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


```
RED;
    STICKLINE(INDEXC < INDEXO, INDEXC, INDEXO, 8, 0), COLOR-
FFFF00;
    STICKLINE(INDEXC < INDEXO, INDEXH, INDEXL, 0, 0), COLOR-
FFFF00;
    CHD1:EMA(INDEXC,P1);
    CHD2:EMA(INDEXC,P2);
    CHD3:EMA(INDEXC,P3);
```

如果使用通达信软件，上述程序画出的 K 线会很粗，可将画线语句"STICKLINE(INDEXC > =INDEXO,INDEXC, INDEXO, 8, 1)"和"STICKLINE(INDEXC < INDEXO, INDEXC, INDEXO, 8, 0)"中的线宽"8"改为"4"。

（二）指标内涵

DPZS 指标是专为挑选强势行业和强势个股设计的。指标图形是大盘指数运动轨迹，根据道氏三重运动原理将大盘指数运动分解为日常波动、次级运动和基本运动。三重运动对应的趋势线分别为 CHD1、CHD2、CHD3。该指标统计参数与 CHD 相同，时间意义也一样，目的是便于与个股的运动曲线进行比较。

CHD1、CHD2 和 CHD3 同样是三条道氏线，含义与 CHD 指标三条道氏线相同。

（三）指标应用

DPZS 指标用于比较个股强弱，具体用法如下。

（1）在股票行情软件技术分析项目中选择 DPZS 指标，将其作为个股的附图调入同一窗口。

（2）比较强弱。①大盘趋势向上，股票趋势向下，股票比大盘弱。②大盘趋势向下，股票趋势向上，股票比大盘强。

图 5－1 是深发展 A(000001)与大盘的比较图。两者比较之下，深发展 A 的 CHD 道氏线空头排列，DPZS 道氏线多头排列。股票走势与大盘相反，一跌一涨，说明股票走势比大盘弱。

图 5－2 是中国南车（601766）与大盘指数比较图。中国南车股票从 2010 年 9 月 13 日打开上涨空间之后，走势一直比大盘强。图中的主图是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 5－1　深发展 A（000001）与大盘相比弱于大盘



图 5－2　中国南车（601766）与大盘相比短期强于大盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHD 指标图，方框表示 2010 年 9 月 13 日至 2010 年 12 月 29 日的上涨空间，CHD 三线呈多头排列。附图则是 DPZS 指标，相比之下，三线走势明显弱于主图，所以中国南车走势强于大盘。

图 5－3 则是金螳螂（002081）与大盘的比较图。从图中可以发现，在方框范围内，这是一只长期强于大盘走势的股票，是一只大牛股。

买股票要买强势股，这是大家经常所说的“强者恒强”的强势股理论。有人认为“强弱”也是股票的一个属性，这与牛期和熊期是股票的属性一致，本质一样，名称不同。



图 5－3　金螳螂（002081）与大盘相比长期强于大盘

二、道氏线金叉选股(CHDJC)

（一）公式程序

公式名称：CHDJC

公式程序：

A1：= *EMA*(*CLOSE*,*17*)；

A2：= *EMA*(*CLOSE*,*102*)；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A3：=EMA(CLOSE,255)；

CROSS(A1,A2)OR CROSS(A1,A3)OR CROSS(A2,A3)；

（二）指标编辑

CHDJC 公式可以应用于所有炒股软件。这里以大智慧行情软件为例，介绍编辑 CHDJC 指标步骤。

（1）选择“公式管理”菜单中的公式管理，单击鼠标左键进入下一界面，如图 5－4 所示。



图 5－4　大智慧软件公式管理菜单

（2）选择“条件选股”项，并双击鼠标左键打开该项的子项，再选择存放指标的子项。比如选择子项“其他”，然后用鼠标点击“新建”，进入公式编辑窗口，如图 5－5 所示。

（3）在公式编辑窗口依次录入如下内容：①公式名称“CHDJC”；②公式描述“道氏线金叉选股”；③公式程序语句。

（4）在公式编辑窗口使用“调试”工具对公式进行检测，通过后保存退出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

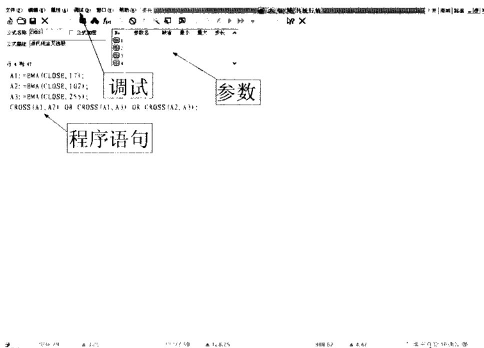


图 5－5 大智慧软件公式编辑窗口

注意事项：①程序语句前不能留“空格”符；②大小写字母都有效；③所有字符必须使用半角符号；④每行程序结束符为“;”（半角符）。

（三）原理

使用 X1 上穿 X2 函数 CROSS（X1，X2）与逻辑或“OR”结合，选出符合“趋势线 CHD1 上穿 CHD2，或 CHD1 上穿 CHD3，或 CHD2 上穿 CHD3”条件的二线金叉股。

道氏线 CHD1 上穿 CHD2，意味着中级趋势线 CHD2 由下行转为上行。CHD1 上穿 CHD3，意味着大趋势线 CHD3 由下行转为上行。CHD2 上穿 CHD3，则意味着上涨大趋势完全确认。

选出上涨趋势得到确认的股票，买入风险很小，能确保资金安全。

在选择金叉股买入时，先使用 CHDJC 选股公式挑选出所有金叉股票，并逐只进行分析比较，这比人工挑选效率高得多。

CHDJC 选股公式可以筛选日线、周线和月线金叉股。图 5－6 所示是日线金叉股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图5-6　梦洁家纺（002397）道氏线金叉

（四）使用方法

1. 大智慧软件使用步骤

（1）用鼠标左键单击“工具”菜单，然后用鼠标左键单击“条件选股”，弹出“条件选股窗口”。

（2）在“条件选股窗口”，用鼠标左键单击“条件选股”弹出子项；用鼠标左键单击存放选股公式的子项，弹出选股公式名称；用鼠标左键单击选股公式。

（3）确定分析周期。在窗口中选择“分析周期”——分钟、日、周和月等。

（4）使用复权数据。窗口内有除权和复权选择。

（5）用鼠标左键单击窗口中的“执行选股”，程序会自动选出需要的股票，如图5-7所示。

2. 通达信软件使用步骤

（1）用鼠标左键单击“功能”菜单，然后用鼠标左键单击“选股器”，再用鼠标左键单击“条件选股”，弹出“条件选股窗口”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图5－7　大智慧软件条件选股窗口

（2）在条件选股窗口，用鼠标左键单击“条件选股公式”栏的箭头，选择选股公式。

（3）加入条件。用鼠标左键单击窗口中“加入条件”项，选股公式自动加入右侧窗口。

（4）确定选股周期。在窗口中选择“选股周期”——分钟、日、周和月等。

（5）使用复权数据。窗口内有除权和复权选择。

（6）用鼠标左键单击窗口中的“执行选股”，程序会自动选出需要的股票，如图5－8所示。

三、道氏线多头排列选股(CHDDT)

股票进入牛期，CHD道氏线呈多头排列结构。CHDDT选股公式就是把牛期股票从2000多只股票中筛选出来。

下面介绍多头排列结构选股公式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

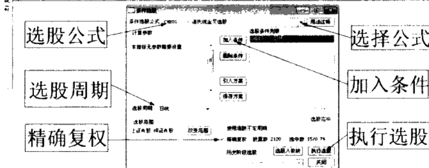


图 5－8 通达信软件条件选股窗口

（一）指标公式

指标名称：CHDDT

指标程序：

CHD1：= *EMA*(*CLOSE*,17)；

CHD2：= *EMA*(*CLOSE*,102)；

CHD3：= *EMA*(*CLOSE*,255)；

CHD1 > *CHD2* *AND* *CHD2* > *CHD3* *AND* *CLOSE* > *CHD1* *AND* *OPEN* > *CHD2*；

CHDDT 选股公式的软件编辑程序与 CHDJC 公式一样，使用方法也与 CHDJC 公式相同。

（二）原理

选股条件是道氏线“CHD1 大于 CHD2，CHD2 大于 CHD3，且收盘价大于 CHD1 值，且开盘价大于 CHD2 值”。这个条件是道氏线多头排列结构的条件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

道氏线呈多头排列结构，股票肯定处于牛期。选出所有牛期股票，然后与大盘指数指标 DPZS 进行比较，可以选出比大盘走势更强的牛股。特别是在大盘指数下跌时，挑选出的个股都是强势股。因为当大盘指数指标 DPZS 道氏线呈空头排列时，个股 CHD 运动曲线呈多头排列，说明个股走势与大盘相反，属逆市上涨，肯定强于大盘，是地地道道的强势股！

CHDDT 选股公式可以筛选日线、周线和月线多头排列结构的股票。如图 5－9 所示，这是多头排列选股公式选出的日线多头排列股票。

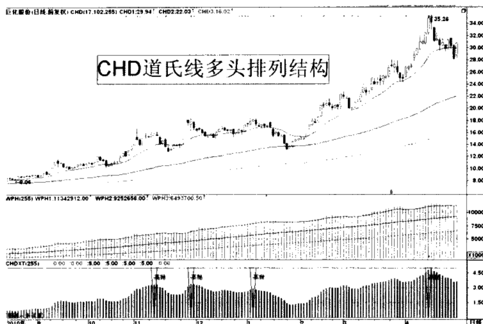


图 5－9　巨化股份（600160）道氏线日线多头排列结构

四、动能曲线金叉选股(WPHJC)

该指标用于筛选初始动能积蓄充足，足以启动股票上行的股票。初始能量积蓄是股票启动上行必须经历的过程，动能曲线金叉就是股票启动的必要条件。

（一）指标公式

指标名称：WPHJC

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

参数名	缺省值	最小值	最大值	步长
N	255	102	255	1

指标程序：

```
V1:=IF(CLOSE>REF(CLOSE,1),VOL,0);
V2:=IF(CLOSE<REF(CLOSE,1),-VOL,0);
V3:=SUM(V1+V2,N);
B1:=EMA(V3,17);
B2:=EMA(V3,102);
B3:=EMA(V3,255);
CROSS(B1,B2)OR CROSS(B1,B3)OR CROSS(B2,B3);
```

WPHJC 选股公式的软件编辑程序与 CHDJC 公式一样。使用方法也与 CHDJC 公式一样。

（二）原理

选出动能曲线 WPH1 上穿 WPH2、WPH1 上穿 WPH3、WPH2 上穿 WPH3 三种动能金叉的个股。

动能曲线金叉，表明股票初始能量积蓄比较充足，是股民大量收集筹码的标志。

WPHJC 选股公式要求与动能指标 WPH 结合使用。N 可根据个人经验选取 102 和 255 这两个统计参数，对应的动能曲线指标参数也选此值。

WPHJC 选股公式可以筛选日线、周线和月线动能金叉股票。如图 5－10 所示，这是日线金叉股票。

五、动能底部选股(WPHDB)

本指标用于筛选 WPH 动能指标绿色动能底和绿底红沿股票。

（一）指标及其参数

指标名称：WPHDB

参数名	缺省值	最小值	最大值	步长
P	255	17	255	1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 5－10 平高电气（600312）动能曲线金叉

指标程序：

V1：＝*IF*（*CLOSE* ＞ *REF*（*CLOSE*，*1*），*VOL*，*0*）；

V2：＝*IF*（*CLOSE* ＜ *REF*（*CLOSE*，*1*），－*VOL*，*0*）；

V3：＝*SUM*（*V1* ＋ *V2*，*P*）；

V4：＝*MA*（*V3*，*5*）；

（*REF*（*V4*，*5*）＜*0* *AND* *V4* ＞*0*）*OR* *V4* ＜*0*；

WPHDB 选股公式的软件编辑程序与 CHDJC 公式一样。使用方法也与 CHDJC 公式一样。

（二）原 理

根据 WPH 动能柱形成的负动能底部，即绿色动能底和绿底红沿选择股票。动能柱值为负值时，说明在完成供需关系的转换，即原做多变为做空后，市场供过于求，做空意愿十分强烈。经过一段时间，做空动能得到较充分释放，做多动能衰减到最低值，已初步形成负动能底部，进入新一轮供需关系的转换过程，即收集筹码囤积股票的过程。一旦动能值转正，即出现绿底红沿时，表明买入意愿增强，动能增加，供需关系发生转换，股票供不应求，股价必涨无疑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

统计参数一般取 102 和 255。

图 5－11 是使用 WPHDB 公式选出的绿底红沿股票张裕 A（000869）。显然张裕 A 的动能底部对应股价底部。由此可知，出现绿底红沿，标志着股价将从底部启动上行。



图 5－11 张裕 A（000869）动能底部——绿底红沿

六、道氏交易系统选股（CHDXTXG）

本公式用于选出 CHDXT 道氏交易系统发出开始信号的股票。开始信号是大趋势或中级趋势转向的标志，所以本公式选出的都是趋势处于转折时期的股票。

（一）指标及其参数

公式名称：CHDXTXG

参数名	缺省值	最小值	最大值	步长
P	102	102	255	1

公式程序及参数：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


```
A1：=EMA(EMA(CLOSE,P),5);
A3：=(A1-REF(A1,1))/REF(A1,1)*100;
CHD1：=EMA(CLOSE,17);
CHD2：=EMA(CLOSE,102);
CHD3：=EMA(CLOSE,255);
V1：=IF(CLOSE>REF(CLOSE,1),VOL,0);
V2：=IF(CLOSE<REF(CLOSE,1),-VOL,0);
V3：=V1+V2;
V4：=SUM(V3,P);
WPH1：=EMA(V4,17);
{选股条件}
(A3>0 AND REF(CHD1,1)<REF(CHD3,1)AND CHD1>CHD3
AND CHD1>CHD2 AND REF(WPH1,1)>WPH1 AND P=255)
OR (A3>0 AND REF(CHD1,1)<REF(CHD2,1)AND CHD1>CHD2
AND CHD2<CHD3 AND REF(WPH1,1)>WPH1 AND P=102);
```

CHDXTXG 选股公式的软件编辑程序与 CHDJC 公式一样，使用方法也与 CHDJC 公式一样。

（二）原理

选股条件就是 CHDXT 交易系统发出趋势开始信号的条件，实际上也就是挑选 CHDXT 交易系统发出开始信号的股票。

大家已经知道，股票发出开始信号，标志着大趋势或中级趋势转向，即由下行转为上行。

图 5－12 就是使用 CHDXTXG 公式选出的股票。CHDXT（255）发出趋势开始信号，表明大趋势已经开始转变方向，即由原来的下行趋势转为上行趋势，这也是介入股票的最佳时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图5-12　国投电力(600886)CHDXTXG选股公式选出的发出开始信号的股票

七、股市势能指标(FJQ)

(一) 木板的振动

如图5-13所示，一根弹簧上拴着一块木板。当木板保持静止时，木板与弹簧处于平衡状态，此时木板处于平衡位置C。如果向上施加一个拉力，使其离开平衡位置，运动到高点A时撤去拉力，木板将在弹力作用下向下运动。由于惯性的原因，木板将越过平衡位置C向下挤压弹簧。

如果在木板处于静止状态（平衡位置）时，向下施加一个力，将木板压到位置B后撤出压力，木板将在弹力作用下向上运动。同样因为惯性的缘故，木板到达平衡位置时，将继续向上运动。

不管是向上施加一个力，还是向下施加力，使木板离开平衡位置，木板都将回到平衡位置，并以平衡位置为中心作上下运动，最终停在平衡位置。木板以平衡位置为中心的上下运动叫振动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

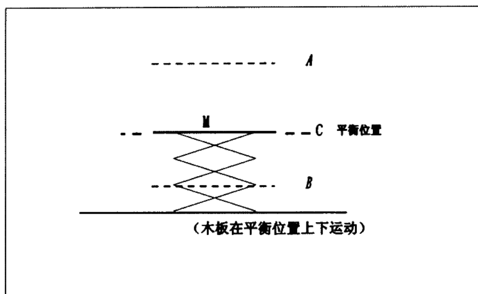


图 5－13　木板在平衡位置上下振动示意图

（二）股指的振动

1．平衡力

股市指数的 K 线运动（简称股指运动），也与木板和弹簧构成的系统的运动具有相似性，其运动规律非常相似。在特定的时间内，股指的运动也是以某一位置为中心作上下运动，即以平衡位置为中心涨涨跌跌。当股指涨到一定高度（点位）时，一定会下跌回到平衡位置且会越过平衡位置继续下跌。同样，当股指下跌到离平衡位置较远时，一定会回涨，即向平衡位置运动，且同样会越过平衡位置继续向上运动。只要股指离开平衡位置，就会有一种力促使股指回到平衡位置，仿佛在平衡位置有一个拉力作用于股指，使股指总在平衡位置附近作上下运动。这种促使股指回到平衡位置的仿佛从平衡位置发出的拉力，称其为平衡力。

2．平衡线

如果能把股指运动的平衡点找到，或者能用数学公式描述股指在平衡位置附近的涨跌运动，则可以据此掌握股市指数运动的规律，判断股指是涨还是跌。引力势能指标 FJQ（P）就是间接描述股指在平衡位置附近运动的数学指标，该指标是以 CHD 趋势指标中的 CHD1、CHD2 或 CHD3 趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势线为平衡线确定平衡位置，统计参数单位可用分钟、日、周、年等。

平衡线也叫引力线。股指在平衡线附近上下运动，将受引力线的引力作用。当股指离开平衡位置时，引力线会将其拉回到引力线旁，就像木板在弹力作用下，以平衡线为中心作上下运动一样。

CHD 指标中的 CHD3 是牛熊分界线，是股市基本运动线。在一个牛熊周期中，股指都是以 CHD3 为中心完成一次上下运动，即一个周期运动。所以 CHD3 正是需要寻找的基本运动平衡线，即引力线。CHD3 线是曲线，其值是变动的，即平衡位置随时间变动。FJQ 指标参数值一般取 255，即以基本运动线为平衡线。

（三）股市势能

在图 5 - 13 中，假设木板质量一定，且无重量（理想状态，不受地球引力作用），木板与弹簧组成一个系统，简称弹簧系统。

当木板处于平衡位置即零势面时，弹簧系统的势能为零，即弹性势能为零。当木板处于平衡位置之上时，弹簧系统势能为正，处于平衡位置之下时，弹簧系统势能为负。弹簧系统势能的大小，只与弹簧的形变和弹性系数有关。

当弹簧确定之后，其弹性系数已确定，弹簧系统的势能就只与弹簧的形变有关了。弹簧的形变取决于弹簧离开平衡位置的距离，所以弹簧的弹性势能只取决于弹簧离开平衡位置的距离。离开平衡位置的距离越大，弹性势能越大，回到平衡位置的动力也就越大。

股指在平衡位置附近的振动，与弹簧系统的振动相似，其能量变化也与弹簧系统的能量变化类似，取决于股指离开平衡位置的距离。离开平衡位置越远，势能越大，回到平衡位置的动力也就越大。

为了能更加清楚地描述股指在平衡位置附近的振动，可以通过股市势能的变化来反映股指的振动，用指数平滑移动平均值相对于平衡位置的距离变化，来描述股指相对于平衡位置的势能变化，以此间接反映股价变化的规律。

（四）势能指标

1. 指标及其参数

指标名称：FJQ（P）

参数名	缺省值	最小值	最大值	步长
P	255	102	999	1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指标程序：

```
A:=(EMA(CLOSE,17)-EMA(CLOSE,P))/EMA(CLOSE,P);
势能柱:EMA(A,5),COLORSTICK;
FJQ1:EMA(A,5);
FJQ2:EMA(A,17);
```

FJQ 势能指标软件编辑方法和步骤与 CHD 指标相同。FJQ 指标图形是附图，故编辑时选“副图”。

2. 指标说明

“A:=(EMA(CLOSE,17)-EMA(CLOSE,P))/EMA(CLOSE,P)”就是股市势能程序语句，描述小趋势线与中级趋势线或与大趋势线之间的位置变化。所以指标取值是相对的，是相对于平衡位置的值，而不是相对于坐标系的值，故 FJQ 是一个相对指标。

（五）零势线

因为股指的运动规律与弹簧系统的运动规律相似，股指运动中的势能变化也与弹簧系统的势能变化规律相似，所以股市指数运动系统也有一个零势点。由不同的零势点组成零势线，道氏线 CHD2 和 CHD3 都是股指运动平衡线，所以这些线都为零势线。零势点在坐标系中连成零势线，即平衡位置势能为零的线，如图 5-14 所示。

（六）势能柱

当股指处于零势线时，股市势能为零。处于零势线之上时，股市势能为正，处于零势线之下时，股市势能为负。在 FJQ 指标中，用势能柱描述股市势能的大小，零势线取道氏线 CHD3，指标参数 P=255。平衡位置势能为零，其下势能为负，柱体为绿色；其上势能为正，柱体为红颜色，如图 5-14 所示。

本指标中的势能柱为 5 个时间单位的指数平滑移动平均数。

（七）势能线

除势能柱之外，FJQ 指标还有两条势能曲线 FJQ1 和 FJQ2。这两条曲线是时间为 5 和 17 的势能指数平滑移动平均线，前者为短期势能线，后者为中短期势能线，如图 5-14 所示。

一般情况下，势能线 FJQ1 由下上穿 FJQ2 时，股市止跌企稳，可能形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

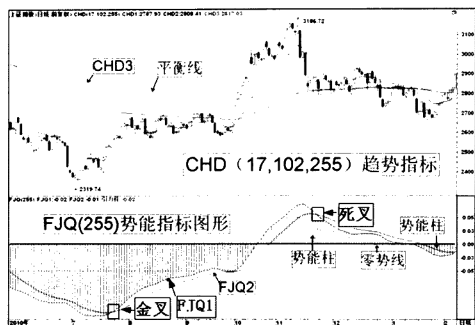


图 5-14　上证指数势能柱、势能曲线

成上涨小趋势，如图 5-14 所示。如果 FJQ1 由上向下穿过 FJQ2，则表明股市进入调整，而且调整幅度较大。

FJQ1 上穿 FJQ2 称为势能线金叉，FJQ1 下穿 FJQ2 称为势能线死叉，如图 5-14 所示。

FJQ 指标不但用于描述股市势能，即股指与势能的变化关系，同样用于描述股票势能，即股价与势能的变化关系，如图 5-14 所示。

（八）势能底部

势能柱由红变绿，形成势能底部，如图 5-15 所示。形成绿色势能底，表明做空力量正在做最后的释放。一旦绿柱变短，股市就会止跌企稳，做多力量慢慢回升。当势能柱由绿变红时，表明做空力量释放完毕，做多力量强于做空力量，股市开始上行。这时的势能底部为特征能量态，称为绿底红沿。

绿底红沿对应股市或股价底部，即相对低点。在绿底红沿进场，正是在底部进场，此时买入股票的成本较低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

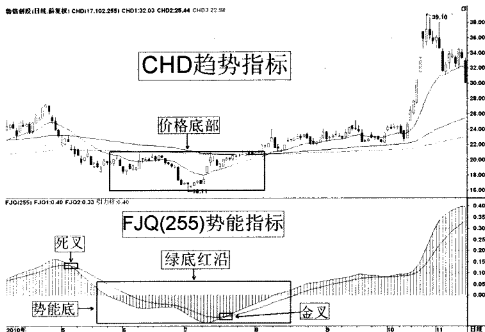


图5-15 鲁信创投（600783）势能柱、势能曲线

（九）多空力量的变化

上面所说的平衡线，实际上是多空力量的平衡线。股价从平衡点向下运行，表明做空力量强于做多力量，做空势能增加，表现为绿色引力势能柱增长。当做空力量释放完毕后，做空势能减少，绿柱变短，股价回涨，做多力量增强。

在做多力量的推动下，股价重新回到平衡位置，并会继续向上运行，使股价离开平衡位置，红色势能柱增长。如果做多力量强大持久，做多势能增加很快，则股价会升得很高，势能柱会很长。否则只是惯性上升，红柱似昙花一现。当股价升到一定高度时，做多力量会转变为做空力量，主要表现形式是获利回吐，所以股价会回跌。

不管股价是涨还是跌，零势线是多空力量的平衡点。多空力量的变化都是以零势线为中心进行较量、博弈。平衡一旦打破，就会遭遇阻力，股价向上运行，会遭到做空力量的反击，股价向下运行，同样会遭到做多力量的反击。

多空力量较量需要时间，时间是检验双方力量能否持久的试金石。势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能柱变绿时，表明做空力量强大，必须有充裕的时间让其去耗损掉。此时散户要耐下心来观战，等待做多力量变得强大，等待势能柱变红时，再进场去博弈。一旦发现做多力量减弱，要赶快离场，否则会被做空力量击倒在地，倒地后是否能爬起来，谁也说不清楚。

多空力量较量也需要氛围。不管是哪种博弈，如果观众很多，并有一大批人助威呐喊，博弈双方会精神百倍，这就是氛围。股市多空力量博弈也需要氛围，大家都摇旗呐喊“涨、涨、涨”时，做多力量会被鼓动起来，以压倒一切的势头向上猛攻。大家都摇旗呐喊“跌、跌、跌”时，做空力量也会被鼓动起来，以压倒一切的势头向下攻击。

股市氛围其实也就是外部环境，像经济向好、政策利好、舆论造势、业绩向好、散户入场踊跃，可以形成牛市氛围。在市场牛气冲天时，做多力量绝对压倒做空力量，股市会在做多力量的推动下，以一浪高于一浪的势头向远离平衡位置的高点攻去。但是要切记，当做多力量一浪低于一浪，做多势能减弱，即红柱峰值越来越小时，要赶快离场，这是做多力量减弱的信号。

（十）指标用途

（1）势能柱的应用。红柱变短，股价跌。当柱体由红变绿时，不能持有股票，即一定要卖出股票，即使割肉也要卖出。绿柱变短，股价涨。当柱体由绿变红时买入股票，这是较安全的买入时机。如图 5－16、图 5－17 所示。

（2）势能线的应用。短期势能线 FJQ1 由上向下穿过中期势能线 FJQ2 即死叉时卖出股票，FJQ1 由下上穿 FJQ2 线即金叉时买入股票。如图 5－16、图 5－17 所示。

不管是通过势能柱，还是通过势能线发出的信号，买入股票都必须严格执行止损。因为所有技术指标发出的买入信号，都不可能百分之百有效。

使用势能柱颜色（柱体方向）变化买入股票，比依据势能线金叉买入安全，但买入成本会高一些。使用势能柱颜色变化卖出股票，比势能线死叉卖出股票风险大，盈利少，这是两种方法的优缺点。

（3）势能底的应用。势能底对应股市底部或股票价格底部。根据势能底可以判断股市或股票价格底部；根据绿底红沿特征能态，还可以判断股市或股票启动上行，即大趋势转为向上，如图 5－17 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图5－16 四川长虹（600839）势能柱由红变绿

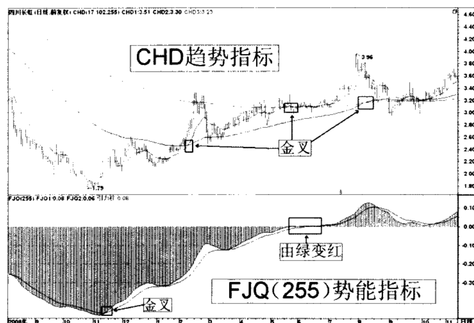


图5－17 四川长虹（600839）势能柱由绿变红

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果把势能指标 FJQ 与趋势指标 CHD 和动能指标 WPH 三者相结合，用于确认股市趋势和股票买卖时机，将大大提高指标的有效性。

八、势能指标选股(FJQXG)

本公式用于挑选势能曲线金叉股票和绿底红沿股票。势能金叉是短线买入的标志，绿底红沿特征能态是大趋势转折的标志。

公式名称：FJQXG

公式程序：

```
A: = (EMA(CLOSE,17) - EMA(CLOSE,255))/EMA(CLOSE,255);
B: = EMA(A,5);
B1: = EMA(A,17);
CROSS(B,B1) OR((REF(B,5) <0 AND B >0));
```

公式软件编制和使用方法与 CHDJC 选股公式相同。

图 5 - 18 是使用 FJQXG 公式挑选出的绿底红沿股票。



图 5 - 18　济南钢铁（600022）绿底红沿特征能态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章　股市交易原则

是不是掌握了股市技术分析方法，股民就一定稳赢？结论是“否”。许多股民并不是不懂技术分析，而是掌握的技术分析方法非常过硬，但大多数人照样亏本，这是为什么呢？

掌握技术分析方法，是稳定盈利的必要条件，但不是充要条件。也就是说，要能够稳定盈利，必须掌握技术分析方法，但掌握了技术分析方法，并不一定能稳定盈利。要做到稳定盈利，还必须增加其他条件，比如股市交易基本原则。

笔者通过实践提出六条原则，这六条原则是稳定盈利的必要条件。把六条原则与技术分析方法结合在一起，就成为稳定盈利的充要条件。通俗讲，就是掌握了技术分析方法和六条基本原则，就一定能够稳定盈利。

一、树立理念原则

理念是原则，理念是信条，理念是方向，理念是根本。笔者认为，道氏理论股市三重运动原理为投资者提供了正确的投资理念。换句话说，正确的投资理念就是“追随基本运动，规避次级运动，忽略日常波动”，这是股民应该领悟和坚守的最根本的理念原则。

追随基本运动就是遵循客观规律。这可以从两个方面理解，一是准确判断基本运动方向，及时掌握基本运动方向变化，关键是及时发现和掌握趋势转折点。在基本运动方向向上时入市，基本运动方向向下时出市。

二是趋势一旦确认，就必须严格遵守“趋势向上持有，趋势向下抛售”的原则。只要基本运动方向向上，股市就向上，股票价格就上涨，盈利也就增加。所以，追随基本运动是原则，是方向，是根本。只有追随基本运动，股民才会由输家变为赢家！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

规避次级运动就是回避风险。在追随基本运动的大前提下，投资者可以借助 CHD 运动指标，及时发现和掌握次级运动，实行“高抛低吸”操作，及时回避次级下调的风险，以获取更大的盈利。也就是说，在次级下调运动初始阶段减仓或暂时清仓，待次级下调运动到底部时重新建仓。这种操作能够保证账户资金增长，股票数量增加，使盈利最大化。

忽略日常波动就是以平和心态无视日常波动的存在。日常波动是随机的，是人为难以判断和掌握的，毫无规律性，对趋势没有任何影响，对最终盈利也基本没有影响。散户不要随日常波动增减仓位，必须完全不计日常波动对股价的短暂影响，保持平和心态。忽略日常波动，减少盲目操作，风险自然会降低。

当然，作为长期投资者，追随基本运动，忽略次级运动和日常波动，也会是赢家。美国股神巴菲特正是如此做的，所以他是世界级的大赢家！

追随基本运动、规避次级运动和忽略日常波动的投资理念，最直接的表述就是以 CHD 三条趋势线为标准，CHD3 大趋势向上就入市，买入后坚持持有，不管 K 线在 CHD1 线附近如何运动。只有当 K 线向下运动并且使 CHD1 下破 CHD2 时，才暂时减仓或清仓，以回避次级运动的下调风险，在 K 线运动到 CHD2 或 CHD3 附近并得到支撑时，重新买入股票，做到高抛低吸。

二、顺势而为原则

作为股市交易基本原则，顺势而为有它成立的基础。

“顺势而为，坚守原则”，这是股市成功人士讲得最多的一句话。这话告诉大家，炒股的关键之一就是要顺势而为，也即顺涨势而入市，顺跌势而出市；涨势中买，跌势中卖。顺势者昌，逆势者亡。顺势而为必盈，逆势而为必亏。

笔者认为，势有大势，有小势。大势强，持续时间长久。小势弱，持续时间短暂。从势的范围分析，势包含经济形势、股市势、板块势和个股势。经济形势最大，股市势次之，第三是板块势，第四才是个股势。

掌握势要先掌握大势，看清经济形势是向好的方向发展，还是要走下坡路。然后再在大势中寻找股市的势，看整个股市是涨势还是跌势。第三

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是看板块势，尽量在涨势板块中寻找涨势中的个股。只要按照此顺序分析势、寻找势、判断势，就可以准确地把握势，规避投资风险。

顺大涨势入市风险最小，安全性最高，盈利的可能性也最大。顺大跌势出市，可保只盈不损。小涨势短暂，入市风险相对高，盈利的可能性小，较难掌控。但是，不管是大势还是小势，是强势还是弱势，只要有势就有盈利机会，同时也有亏损的可能。因此，能否发现大势，就成为决定炒股成败的关键。当然，中长线炒股看大势，短线炒股则看小势。

势有能量，会对处于势中的股票价格产生影响。在势的作用下，股票价格会往一个方向运行。在涨势中，股票价格上涨，在跌势中，股票价格下跌，这就是势的作用效果。

势对股票价格的作用效果，本质上是势对股民心理产生影响。涨势会使股民产生价格上涨预期，买入意愿增强，促使股价上涨。跌势会使股民产生价格下跌预期，卖出意愿增强，促使股价下跌。所以顺势而为也可以理解为顺大多数股民的意愿行事。

大势难聚，小势易成。准确掌握势的形成与消退，涨势形成时入市，跌势开始时出市，顺势而为，切记切记！

三、条件选股原则

条件选股原则要求股民在买入股票之前，选择一定的方法对股票进行严格挑选，也就是挑选股票必须有客观依据。挑选股票的客观依据有哪些呢？笔者认为选股的客观依据一是强势股，二是趋势线金叉股，三是大能量底股。

1. 选择强势股

根据"强者恒强"的理论，可以挑选出比股市走势更强的个股。牛市大多数是牛股，但强势股是超级牛股。熊市中也有牛股，也就是熊市中存在逆市上涨的个股。如2010年年初股市处于牛市调整状态，利用CHDDT选股指标，发现有几十只逆势上涨的股票，在这几十只强势股中，就有从2009年8月上证指数下行以来一直走强的个股，如承德露露（000848），图6－1所示。

牛市中，强势股比大盘走势更强，如天士力（600535）这只股票。该股从2009年8月大盘调整开始，至2011年4月为止，该股走势一直强于大盘，如图6－2所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6－1　2009 年以来，承德露露（000848）的走势一直强于大盘



图 6－2　2009 年 8 月至 2011 年 4 月，天士力（600535）走势长期强于大盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"强者恒强"的理论，揭示了个股在股市中的运动规律。只要选出强势股，就是在熊市中照样可以入市获利。

使用 CHDDT 选股指标，自动选择 CHD 趋势线呈多头排列的股票，并用 DPZS 指标进行比较，将走势比大盘强的个股选出来，这些股都是强势股。牛市中，CHD 三条趋势线比 DPZS 趋势线上升强劲的股票为强势股。如果是熊市，股票的 CHD 三条趋势线与 DPZS 趋势线走势相反，逆势上涨的个股为强势股。

在熊市尾牛市头，强势股就是牛期早于牛市的股票。这种股票比股市提前反应经济形势的向好趋势，待股市进入牛市时，它已经进入牛期很久了。

选择强势股的优点是几乎没有风险，见效快，缺点是成本高。有一点值得注意，就是介入时机必须把握准确，一定要把运动指标与能量指标结合起来确认买入时机。具体的买卖操作可阅读第八章的相关内容。

2. 选择道氏线金叉股

二线金叉、三线金叉和似金叉，是股票经过长时间调整后趋势发生转变的标志，也就是趋势转折点。出现金叉或似金叉，标志着股票已由下跌趋势转为上涨趋势。三线金叉和似金叉的股票，会走出一波较大的上涨行情，即金叉行情。挑选金叉股进行买入操作，可以确保资金安全，并获得不菲的回报。如图6－3所示。

选择三线金叉和似金叉股的优点是风险小、上涨速度快，见效快，缺点是成本偏高。

当然，利用道氏线金叉选股，也应注意防备概率极低的假三线金叉，即昙花一现而没有出现金叉行情的金叉。

选择金叉股票的方法有两种，一是手工挑选，即把所有股票依照某种秩序排列，然后使用 CHD 运动指标挑选金叉股。沪深两市有 2000 多只个股，手工挑选非常麻烦。

二是使用 CHD 金叉选股公式，由软件自动挑选。这种方法快捷准确，凡是金叉和似金叉股票，几秒中之内都可选出。

3. 选择能量底股

能量底股有两种，一种是动能底股，另一种是势能底股。大家都知道，一般情况下，动能底部对应股价底部，而势能底部则百分之百对应股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

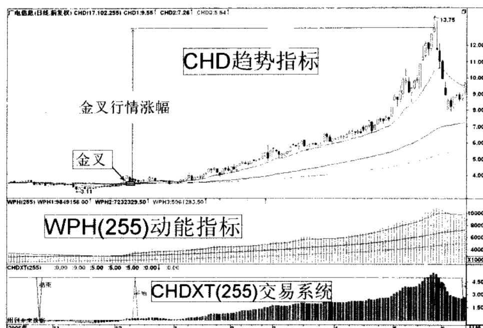


图 6－3　广电信息（600637）三线金叉

价底部。因此，选择能量底股票买入，本质上是选择最低价格买入。

选择能量底股的优点是风险小、成本低、有效率高，缺点是底部运行时间长，上涨速度慢，见效慢，需要耐力和恒心。

WPH 能量底的参数取 102，可选出中型能量底股票，中型能量底有效率较高。如果参数取 17，选出小型能量底股，有效率很低。参数取 255，则为大能量底，有效率最高。大型能量底股票数量少，不足 20%，选择的余地小，但最可靠。

如图 6－4、图 6－5 所示，分别为参数 255 和 102 的能量底。

经过一轮熊市的洗礼，股市会出现许多能量底股票。如果大批能量底股票都呈现绿底红沿特征能态，证明股市已经进入牛市了。选择绿底红沿的股票，既是顺股市大趋势而为，又是顺股票小趋势而为，也是坚守顺势而为的原则。

除手工选择股票之外，还可以通过软件使用 WPHDB 和 FJQXG 选股公式进行选股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6－4　申能股份（600642）WPH（255）大能量底



图 6－5　申能股份（600642）WPH（102）中型能量底

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、客观交易原则

客观交易原则的内涵是买卖股票要根据客观而非主观的依据。买卖股票的客观依据，可以从以下几方面理解。

一是判断股市趋势转折的依据是客观而不是主观的。只有在股市大趋势由下行转为上行后才可以买入股票，这是买入股票的前提，也是坚守顺势而为的原则。判断股市趋势不能依据他人的判断结论，必须通过一定的科学方法做出判断结论，这才是客观依据。

比如，依据 WPH 动能曲线三线换位和 CHD 道氏线三线换位相互验证确认牛市，三线换位就是客观依据。又如，根据道氏线 CHD1 和 CHD2 依次下穿 CHD3 确认大趋势转为下行，即道氏线死叉标志股市大趋势改变方向，死叉就是客观依据，如图 6－6 所示。



图 6－6 判断股市趋势转变的客观依据——三线换位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二是判断股票价格走势的依据是客观而不是主观的，即不能凭主观意愿推测股票价格走势，一定要有科学依据。比如，根据道氏线金叉判断中级趋势和大趋势的转变，金叉就是客观依据，如图 6－7 所示。又如，根据 FJQ 势能绿底红沿判断中级趋势和大趋势的转变，绿底红沿就是客观依据，如图 6－8 所示。

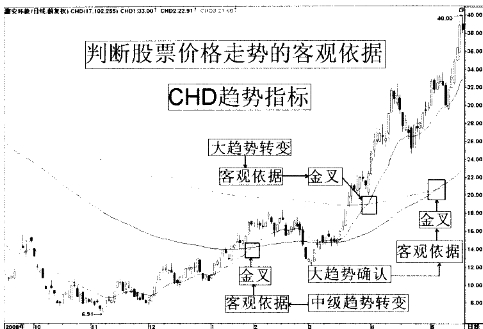


图 6－7 判断股票价格走势的客观依据——道氏线金叉

三是买卖股票的依据是客观的，即不是凭主观臆测决定买卖操作。如果股票价格上涨就买入，股票价格下跌就卖出，或听信他人买入股票，都是凭主观想象买卖股票，没有客观依据。如果依据道氏线三线金叉确认上涨趋势，然后在 K 线回调到支撑线处买入股票，在道氏线 CHD1 下穿 CHD2 时卖出股票，这种交易就有客观依据，如图 6－9、图 6－10 所示。这些依据都是非常科学的，有效性也很高。

客观交易原则要求股民不能相信别人的主观判断，依照他人的建议买卖股票，只能凭借自己所掌握的技术和买卖原则进行交易。如果依赖他人进行买卖操作，就不应该进入股票市场，把资金投入其他领域会更保险。

客观交易原则还要求股民入市之前必须努力学习股票知识，掌握市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图6－8　判断股票价格走势的客观依据——势能绿底红沿



图6－9　买入股票的客观依据——K线回调到CHD1旁

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6－10　卖出股票的客观依据——CHD1 下穿 CHD2

相关理论和分析技术，深刻理解股票市场交易原则，并能利用技术和原则为自己带来盈利。

五、严格止损原则

止损是确保资金安全、降低投资风险的一种手段。严格止损是股票交易必须坚守的原则。

严格止损原则要求股民设置止损标准。股民应该依据个人风险承受能力和操作方式设置止损标准，风险承受能力大的，止损标准可以定高点，风险承受能力小的，止损标准可以定低点。追随小趋势的短线操作，止损标准可以定低点，一般可以定为 3% ～5%；追随中级趋势和大趋势的中长线操作，止损标准可以定高点，一般为 10% ～20%。

严格止损原则，还要求股民严格执行止损。止损标准一旦确定，就不得随意改变，达到止损标准时必须执行止损，不能犹豫不决，更不能发生“下不为例”的不止损行为。

比如对趋势判断错误，入市时机搞错了，买入股票后，股票只跌不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨，这时必须严格执行止损操作，不能对走势留有任何幻想，否则将被深度套牢。止损是小亏，只划破皮，可以避免割肉。割肉损失会更多，甚至血本无归。

“留得青山在，不怕没柴烧。”只要本金还在，一定会有盈利时！

六、固定模式原则

普通股民不像主力那样，既有雄厚的资金优势可以操控个股股价，又有研究团队，信息灵通，技术精湛，计划慎密，方向精准，胜多于败。普通股民只能凭借自己的智慧、独立思考能力和实战经验拼搏于股市。大多数股民损兵折将，伤痕累累，亏损严重，以失败而告终。

为何多数股民在股市中会是如此的结局呢？根本原因是多数股民操作盲目性大，缺乏正确的投资理念，没有掌握过硬的操作技术，没有建立固定的操作模式；买卖毫无依据，操作情绪化，随意性强。加上不正常的心态，涨时喜，跌时慌，只知买，不知卖，或者乱买滥卖，这些原因导致多数股民必败。

股民要想成功，除了要树立正确的投资理念，掌握过硬的技术之外，必须拥有固定的操作模式，然后脚踏实地，坚定不移地按模式进行程式化操作，也就是要坚守固定模式原则。

作为固定交易模式，必须具备三大基本功能：首先应该具备判断股市趋势客观依据的功能；其次应该具备判断股票价格走势客观依据的功能；第三应该具备提供买卖交易客观依据的功能。

短线操作也是一种盈利模式，但短线操作的风险大于中长线操作。统计数据表明，交易越频繁，亏损的风险越大。特别是在掌握短线操作技术之前，这种风险尤为显著，很多股民对此应该深有体会。“买进股票就跌，卖出股票就涨”，这是短线操作的风险所在，因为小趋势形成快，消退更快。

形成中级趋势和大趋势很难，需要的时间很久，趋势延伸发展的时间也长久，所以中级趋势和大趋势一旦形成，消退也难。如果大趋势开始形成时买入股票，然后在大趋势即将消退时卖掉股票，这就是稳定盈利的操作，是成功的操作。至于中途那些涨涨跌跌，没有必要浪费宝贵的时间去

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关注它。要知道，日常波动对大趋势毫无影响。

下面根据前面讲解的理论和指标，提出几种中长线操作模式，供股民选择。

（一）CHD 交易模式

CHD 道氏三重趋势指标完全具备固定交易模式的三大基本功能，该指标可以独立形成固定的交易模式。

（1）判断股市趋势。使用道氏线 CHD1 上穿 CHD2 判断中级趋势转向，即由下行转为上行；CHD1 上穿 CHD3 判断大趋势转向，即由下行转为上行，并使用 CHD2 上穿 CHD3 确认上涨大趋势。

使用道氏线 CHD1 下穿 CHD2 判断上涨中级趋势结束，即中级趋势由上行转为下行；CHD1 下穿 CHD3 判断上涨大趋势结束，即大趋势由上行开始转为下行，CHD2 下穿 CHD3 确认大趋势转向。如图 6－11 所示。



图 6－11 用 CHD 交易模式判断股市趋势

（2）判断股票价格走势。方法与判断股市趋势相同，即使用道氏线 CHD1 上穿 CHD2 判断中级趋势转向，即由下行转为上行；CHD1 上穿 CHD3 判断大趋势转向，即由下行转为上行，并使用 CHD2 上穿 CHD3 确

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认上涨大趋势。

使用道氏线 CHD1 下穿 CHD2 判断上涨中级趋势结束，即中级趋势由上行转为下行；CHD1 下穿 CHD3 判断上涨大趋势结束，即大趋势由上行开始转为下行，CHD2 下穿 CHD3 确认大趋势转向。如图 6－12 所示。



图 6－12　用 CHD 交易模式判断股票价格走势

CHD 交易模式可以有两种，下面分别讲解这两种交易模式的买卖规则。

1. 模式一

（1）CHD 交易系统第一模式规则。追随 CHD2 中级趋势，在上涨中级趋势初始阶段买入股票，严格执行 10% 的止损标准，并坚持长期持有，在上涨中级趋势结束时卖出股票。

追随 CHD2 中级趋势，就是以中级趋势线 CHD2 上升空间为盈利空间，忽略日常波动，如图 6－13 所示。

（2）买入原则。①CHD1 上穿 CHD2 买入。CHD1 上穿 CHD2 后，当 K 线回调到 CHD1 或 CHD2 线附近时买入，如图 6－14、图 6－15 所示。

这里提出买入时区的概念，是指在指定区域内的任何时候，都可以买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6－13　CHD 交易模式——追随 CHD2 上涨空间

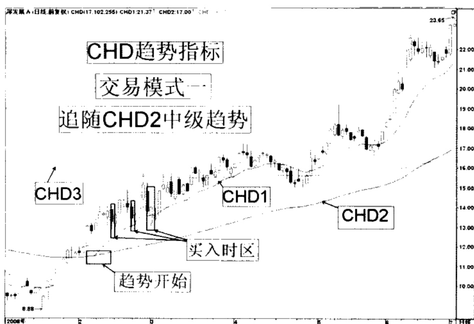


图 6－14　CHD 交易模式一——买入时区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

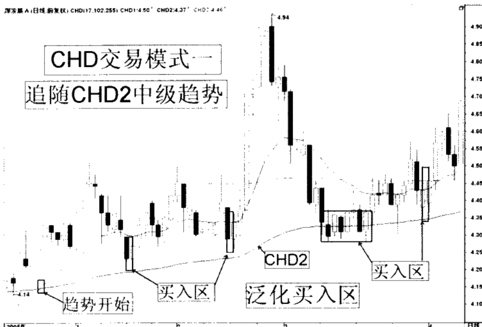


图 6－15　CHD 交易模式一——买入时区

入股票，这种买入股票的方式称为泛化买入。泛化买入方式的最大特点是，买入股票的时间不需要精准，精准买入是短线操作的要求。对于道氏理论追随基本运动趋势而言，泛化买入与基本运行大趋势相匹配，是很大气的买入方式。同理，在一个区域卖出股票的方式，则称为泛化卖出。

②三线金叉和似金叉买入，也就是当道氏线出现三线金叉时，初步确认股票进入牛期，可选择适当时机买入股票。如果金叉时日 K 线出现在金叉处，可在当日买入；如果 K 线离金叉很远，则可在 K 线回落时买入，最好是 K 线回落到 CHD1 附近时买入，如图 6－16 所示。

如果买入后股票下跌，只要下跌幅度不超过止损标准，就坚持持有。如果买入后股票下跌幅度达到止损标准，就严格执行止损。

（3）卖出原则。①CHD1 下穿 CHD2 卖出。当 CHD 趋势指标基本结构遭到破坏时卖出股票，如图 6－17 所示。

②WPH1 下穿 WPH2 减仓。WPH（102）动能曲线 WPH1 下穿 WPH2，表明上涨能量损耗较大，上行动力不足，即使股价反弹，总体走势也将下行。所以，当动能曲线破位时，应该卖出部分股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

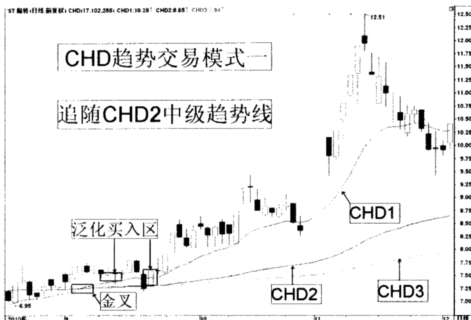


图 6－16　＊ST 偏转（000697）金叉买入时点



图 6－17　深发展 A（000001）CHD 交易模式一——CHD 泛化卖出区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③WPH1 下穿 WPH3 清仓。WPH（102）动能曲线 WPH1 下穿 WPH3，表明动能损耗巨大，上行动力严重不足，即使股价反弹，也是惯性上行，时间肯定不能持久，必须立即清仓。

如图 6－18 所示。深发展 A（000001）股票动能曲线 WPH1 下穿 WPH2，对应减仓区 A；WPH2 下穿 WPH3，对应清仓区 B。在 A 区可以减掉部分仓位，在 B 区全部清仓，一手也不能留。

这种卖出原则比道氏线 CHD1 下穿 CHD2 卖出股票价位要高，获利空间大，风险更小。所以，依据动能曲线破位卖出股票，要优于道氏线破位卖出股票。

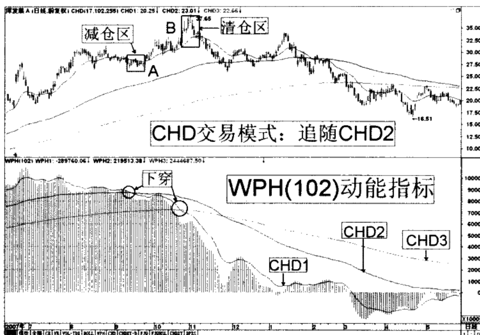


图 6－18　深发展 A（000001）CHD 交易模式——WPH 泛化卖出区

2. 模式二

（1）CHD 交易系统第二模式规则。追随 CHD3 大趋势，在上涨大趋势初始阶段买入股票，严格执行 10% 的止损标准，并坚持长期持有，在上涨大趋势结束时卖出股票。

追随 CHD3 大趋势，就是以大趋势线 CHD3 上升空间为盈利空间，忽略日常波动，如图 6－19 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6－19 世纪星源（000005）CHD 交易模式二——追随 CHD3 上升空间

（2）买入原则。①CHD1 上穿 CHD3 线买入。当道氏线 CHD1 上穿 CHD3 后，上行趋势更加稳固，方向更加明朗，大趋势初步形成，短期持仓成本与长期持仓成本相近，可选择 K 线回调时买入，如图 6－20 所示。

②CHD2 上穿 CHD3 买入。当道氏线 CHD2 上穿 CHD3 后，实现三线换位，上行基本趋势得以确认，股市进入牛市，个股则进入牛期，只要 K 线回调就可买入。三线换位后买入绝对安全，但买入价位较高，这是此买入原则的不足之处。但这种买入原则风险性小，安全性高，是最稳健的买入方法，如图 6－20 所示。

③道氏线三线金叉和似金叉买入。三条道氏线出现金叉时，初步确认股票进入牛期，可选择适当时机买入股票。如果金叉日 K 线出现在金叉处，可在当日买入；如果 K 线离金叉很远，则可在 K 线回落时买入，最好是 K 线回到 CHD1 附近或 CHD2 附近或 CHD3 附近买入，如图 6－21 所示。

不管是哪种买入方法，在 K 线回调到支撑线附近且上涨时买入最好。因为回调后买入股票可降低成本，且在上涨时买入被套的可能性小，当天可以实现盈利，这样能够消除买入后下跌所造成的心理压力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

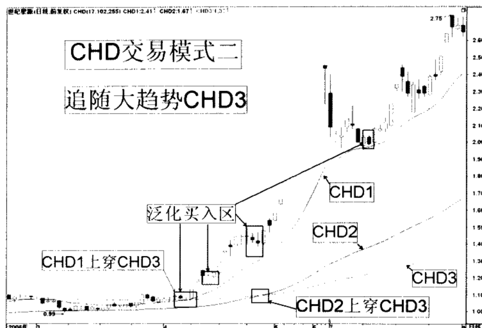


图 6－20 世纪星源（000005）CHD 交易模式二——泛化买入区

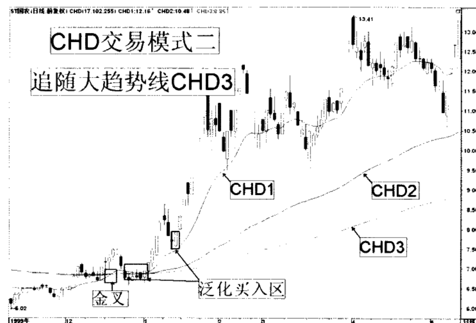


图 6－21 ＊ST 国农（000004）CHD 交易模式二——金叉买入区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果买入后股票下跌，只要下跌幅度不超过止损标准就坚持持有，股票下跌幅度达到止损标准就严格执行止损。

（3）卖出原则。①CHD1 下穿 CHD2 卖出。中长期投资者此时卖出股票，虽然不是卖在最高点，但也是较高点，如图 6－22 所示。



图 6－22 深发展 A（000001）CHD 交易模式二——泛化卖出区

②CHD1 下穿 CHD3 卖出。如果在道氏线 CHD1 下穿 CHD2 时没来得及卖出，此时必须卖出，即使亏本也要卖出，否则将被深度套牢，可能血本无归。如图 6－22 所示。

③WPH1 下穿 WPH2 减仓。WPH（255）动能曲线 WPH1 下穿 WPH2，表明上涨能量损耗较大，上行动力不足，即使股价反弹，总体走势也是下行。当动能曲线破位时，应该卖出部分股票，如图 6－23 所示。

④WPH1 下穿 WPH3 清仓。WPH（255）动能曲线 WPH1 下穿 WPH3，表明动能损耗巨大，上行动力严重不足，即使股价反弹，也是惯性上行，时间肯定不能持久，必须立即清仓。

如图 6－23 所示。深发展 A（000001）股票动能曲线 WPH1 下穿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

WPH2，对应减仓区 A；WPH2 下穿 WPH3，对应清仓区 B。在 A 区可以减掉部分仓位，在 B 区全部清仓，一手也不能留。

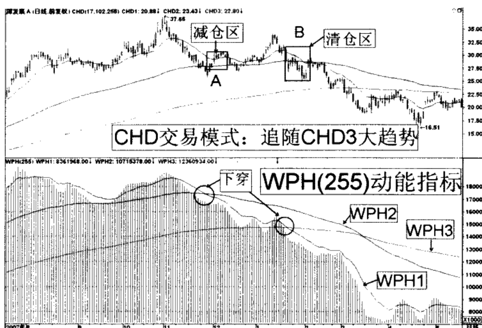


图 6－23　深发展 A（000001）CHD 交易模式二——WPH 曲线破位泛化卖出

这种卖出原则比道氏线 CHD1 下穿 CHD2 卖出股票价位要高，获利空间要大，下跌风险更小，所以动能曲线破位卖出股票，要优于道氏线破位卖出股票。

（二）CHDXT 交易模式

CHDXT 道氏交易系统完全具备固定交易模式的三大基本功能，该指标可以独立形成固定的交易模式。

（1）判断股市趋势。CHDXT 发出开始信号为中级趋势和大趋势的开始，即趋势由下行转为上行；发出警报信号，表明基本趋势结构遭破坏，发出结束信号，表明趋势结束。

如图 6－24 所示，这是 CHDXT(255) 交易系统发出大趋势开始信号，和趋势基本结构被破坏的报警信号，以及大趋势结束信号。

（2）判断股票价格走势。与判断股市趋势方法一样，即 CHDXT 发出开始信号，为股票价格中级趋势和大趋势的开始，即趋势由下行转为上行；发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

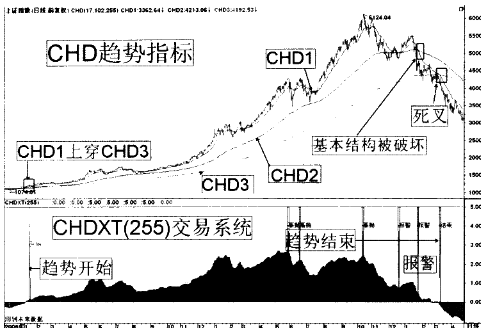


图 6－24 用 CHDXT 判断股市趋势

出警报信号，表明基本趋势结构遭破坏，发出结束信号表明趋势结束。

如图 6－25 所示，深发展 A(000001)股票 CHDXT(255)交易系统发出开始信号，价格上涨大趋势开始形成；发出报警信号，表明趋势结构遭到破坏，发出结束表明上涨大趋势结束。

1. CHDXT(102)模式

(1) CHDXT(102)模式规则。在交易系统发出开始信号后，当 K 线回调到支撑线位置时买入股票，并严格执行 10% 的止损标准，坚持长期持有股票，在趋势结束时卖出股票。

(2) 买入原则。交易系统发出开始信号后，当 K 线回调到支撑线 CHD1 或 CHD2 或 CHD3 附近时买入，且在上涨时买入最佳。

如图 6－26 所示。深发展 A(000001)股票在 CHDXT(102)交易系统发出趋势开始信号后，K 线回调到支撑线 CHD1 时买入。图 6－27 则是 ST 国农 K 线回调到 CHD2 和 CHD3 线附近时买入。

(3) 卖出原则。①减仓和清仓信号为卖出的客观依据。交易系统发出减仓信号后减仓，发出清仓信号后清仓。如图 6－28 所示的 A 为减仓区，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

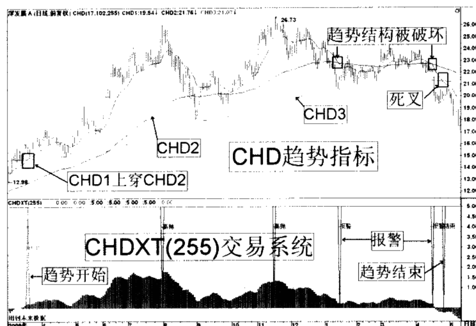


图 6－25 用 CHDXT 判断深发展 A（000001）股票价格走势



图 6－26 深发展 A(000001)CHDXT(102)交易模式泛化买入区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6－27　ST 国农（000004）CHDXT（102）交易模式泛化买入区

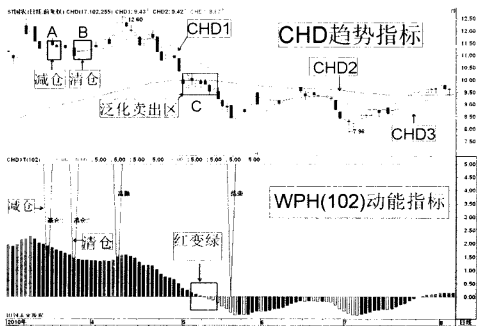


图 6－28　ST 国农（000004）CHDXT（102）交易模式泛化卖出区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

B 为清仓区。

②如果在 B 区没有清仓，则 CHDXT(102)柱体由阳变阴时清仓，即柱体方向由上变为下时。如图 6－28 所示，阳柱变阴柱，表明主力退出，散户行为很难维持股价继续上涨，必须卖出股票。

（4）高抛低吸。CHDXT 交易模式与其他交易模式的不同之处，就是交易系统设置了高抛低吸操作信号。按照高抛和低吸信号进行高抛低吸操作，可以扩大盈利空间，等于增大了交易系统追随的趋势线 CHD2 或 CHD3 的上升空间。

高抛低吸原则：在高抛信号稳定后，回调时间超过 5 个交易日，K 线不能回到 CHD1 线上时卖出股票；如果 K 线下行到 CHD2 或 CHD3 线处得到支撑，则重新买入；如果出现低吸信号，重新买入。

如图 6－29 所示。CHDXT(102)系统发出高抛信号，对应 CHD 指标图 A 区。K 线在 A 区回调，高抛信号稳定，故在 A 区卖出股票。卖出股票之后，K 线在 A1 区得到 CHD3 支撑并调头向上，故 A1 区为泛化买入区，可以在此区重新买入股票。如果在 A1 没有重新买入的话，当 CHDXT(102)

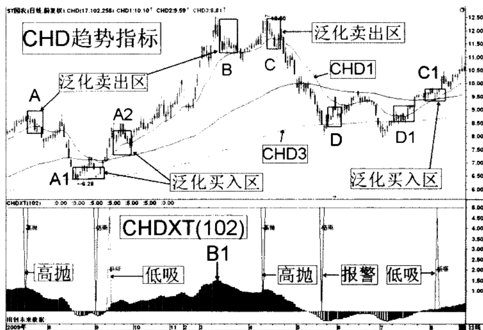


图 6－29 ST 国农(000004)CHDXT(102)交易模式高抛低吸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发出低吸信号后，在 A2 泛化买入区可以重新买入股票，也即出现低吸信号后，K 线回调到支撑线 CHD1 线处重新买入。至此这次高抛低吸操作已经完成。

因为 A 区对应的高抛信号回调幅度已经超过 15%，即 K 线从高点 A 区回调到 A1 区的幅度已经超过 15%，所以 A1 区对应的高抛信号成为固定信号。

第二次高抛低吸操作。K 线从 A1 区起步重新向上，当上涨幅度超过 15% 时，CHDXT(102)发出新的高抛信号，此信号随着股价的上涨一路向右移动。所以在 B 区对应的时间内，高抛信号稳定于 B 区的最高点对应时间位置上，即在 CHDXT(102)系统的 B1 位置上。因为在 B1 位置停留的时间超过 5 个交易日，故在 B 区要卖出股票，以防止股价继续下跌。卖出股票后，股价跌幅并没有超过 15%，之后又重新上涨，高抛信号暂时稳定，但并没有固定。在 C 区，股价上涨高点超过了 B 区高点，所以 B1 处的高抛信号向右移动到 C 区对应的高抛信号位置。如果在 B 区没有卖出股票，则在 C 区应卖出股票，因为高抛信号在此区停留的时间超过 5 天。卖出股票后持币休息，并跟踪股票走势，当 CHDXT（102）发出低吸信号后，K 线回调时重新买入股票，即在 C1 区买入。从 B－C1 或 C－C1，完成第二次高抛低吸操作。

为什么在 D 和 D1 区不买入股票呢？因为在这两个区域，股票的趋势基本结构遭到破坏，结构运行方向无法确定，如果贸然入市的话，会冒很大风险。所以，必须等到基本结构得到修复之后重新买入，即低吸信号发出之后，上涨趋势重新确认，此时入市才安全。

永远都要记住“资金安全第一，盈利第二”这句话，这是股市生存的一个重要原则。

高抛低吸的优点较多，一是可以规避价格下跌风险，二是可以扩大盈利空间，三是中途可以持币休息，减少心理压力。缺点是高抛之后，需要耐心等待下次买入的机会。

高抛低吸只能用于同一只股票的操作。

2. CHDXT(255)模式

（1）CHDXT(255)模式规则。在交易系统发出开始信号后，当 K 线回调到支撑线位置时买入股票，并严格执行 10% 的止损标准，坚持长期持有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票，在趋势结束时卖出股票。

（2）买入原则。出现开始信号时买入。在交易系统发出开始信号后，当K线回调到支撑线CHD1或CHD2或CHD3附近时买入，且在上涨时买入最佳。如图6-30、图6-31所示。

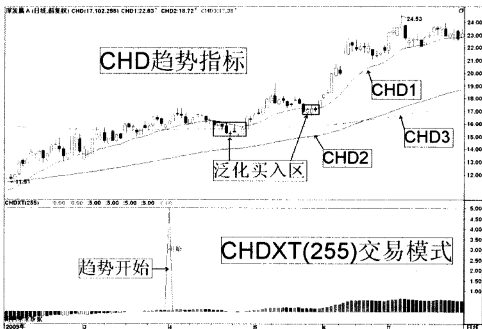


图6-30　深发展A(000001)CHDXT(255)交易模式泛化买入区

必须清楚一个事实，就是CHDXT交易系发出开始信号之后，股价一般会有一个回调的过程，这是K线运行的规律。依据该信号买入，需要耐心等待买入时机的出现，要相信K线回调的概率是非常大的，买入机会随时都会提供给我们。

使用道氏理论指导实际操作，最大的优点就是泛化买入和泛化卖出，对买卖操作不需很精准，只要大致在某一价位区域即可。

（3）卖出原则。①减仓和清仓信号是卖出的客观依据。交易系统发出减仓信号时减仓，发出清仓信号时清仓。如图6-32所示，减仓信号对应的卖出区为A，清仓信号对应的卖出区为B，在A和B区都是卖出股票的最佳时机。当然，卖出股票是为了防止次级调整的风险，卖出后可以在绿底红沿出现时重新买入，即在图中的泛化买入区买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6－31 ST 国农（000004）CHDXT（255）交易模式泛化买入区



图 6－32 ST 国农（000004）CHDXT（255）交易模式泛化卖出区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②如果在减仓和清仓信号发出后没有卖出股票，必须在 CHDXT(255) 系统柱体阳变阴时卖出。这与 CHDXT(102) 卖出原则一致。

如图 6－33 所示，柱体阳变阴，标志股票价格进入深度调整，主力资金完全退出，如果继续持有股票，将面临巨大的下跌风险。

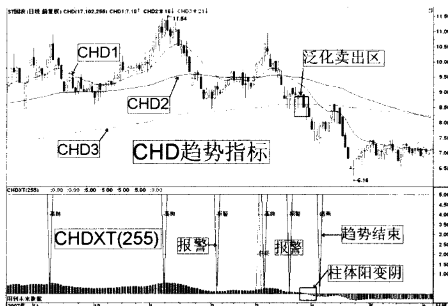


图 6－33　ST 国农(000004) CHDXT(255) 交易模式柱体阳变阴泛化卖出区

(4) 高抛低吸。原则和方法与 CHDXT(102) 一样，请参照使用。

(三) FJQ 交易模式

FJQ 势能指标也具有固定交易模式的三大基本功能，即独立判断股市趋势、独立判断股票价格走势，独立提供股票交易客观依据，所以 FJQ 指标可以单独作为固定操作模式。

(1) 判断股市趋势。FJQ(255) 柱体红变绿，股市趋势由向上转为向下，即进入熊市；柱体绿变红，股市趋势由向下转为向上，即牛市。如图 6－34 所示。

(2) 判断股票价格走势。FJQ(255) 柱体阳变阴，股票价格走势由上涨转为下跌，即进入熊期；柱体阴变阳，股票价格走势由下跌转为上涨，即进入牛期。如图 6－35 所示。

(3) FJQ(255) 模式规则。势能柱由绿变红，在 K 线回调到支撑线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

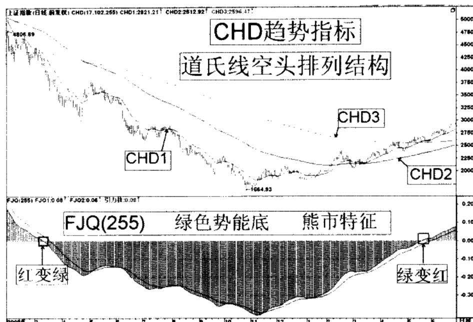


图 6－34 用 FJQ(255)交易模式判断股市趋势

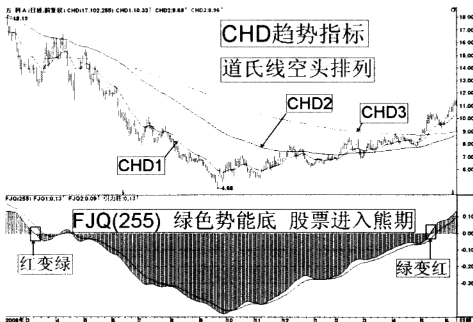


图 6－35 用 FJQ(255)交易模式判断股票价格走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHD1、CHD2 或 CHD3 附近时买入，并严格执行 10% 的止损标准。当 FJQ1 下穿 FJQ2 时减仓或清仓，当 FJQ1 重新上穿 FJQ2 时买入，如此进行高抛低吸的周期性操作。势能柱变绿后股票进入熊期，无交易机会，清仓走人。

（4）首次买入原则。势能柱由绿变红后，K 线回调到支撑线附近时买入，支撑线可以是 CHD1、CHD2 和 CHD3，如图 6－36 所示。

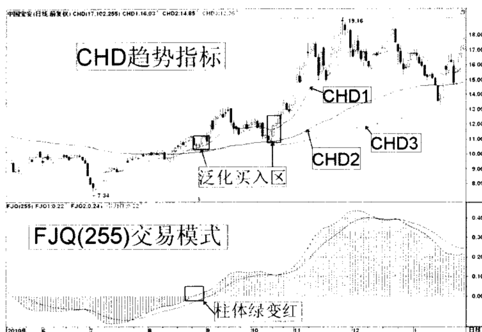


图 6－36 用 FJQ（255）交易模式在中国宝安（000009）柱体绿变红时买入

（5）高抛低吸操作方法。FJQ1 下穿 FJQ2 时卖出，FJQ1 波谷或势能柱波谷买入。

如图 6－37 所示，中国宝安(000009)在 FJQ 势能柱变红时，择机买入后持有股票。当 FJQ1 下穿 FJQ2 时择机卖出股票，当势能柱出现波谷时择机买入股票，并坚持持有，这就完成一次高抛低吸操作。当 FJQ1 第二次下穿 FJQ2 时择机卖出股票，实行第二次高抛。

FJQ 交易模式实际上是比较完善的高抛低吸模式，当然这里介绍的是 FJQ(255)交易模式。同理，FJQ(102)也具有固定交易模式的三大基本功能，可以作为独立的中短期固定交易模式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6－37 用 FJQ（255）交易模式在中国宝安（000009）柱体绿变红时买入

（四）交易模式综述

上面介绍的三大交易模式，都具有独立判断股市趋势，独立判断股票价格走势，独立提供交易客观依据的功能。

三大交易模式的本质，都是追随道氏理论的基本运动趋势。CHD 交易模式以道氏线的结构变化特征为客观依据，CHDXT 交易模式以道氏线的结构变化和 WPH 动能变化的特征信号为客观依据，而 FJQ 交易模式，则是以道氏线的阴阳周期变化为客观依据。因此，道氏三重运动原理是三大交易模式的理论基础。

三种交易模式表现形式不同，内涵和本质都一样。这三种交易模式追随的都是大趋势，所以这三种模式适合于中长线操作，买卖方式都为泛化买卖，而不是精准买卖。

三种模式的止损标准都一样，即 10%。这个标准可以依据股民个人资金的多少、风险承受能力进行调整，或降低或提高都行。

日常交易只能使用一种交易模式，交易模式一旦确定，不要随意改变。每种交易模式都是稳定的盈利模式，只要熟练掌握了交易原则和方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法，都可以为股民赢得稳定收益。

如果经常变化交易模式，就会造成思维紊乱、判断失误、操作失误和心理不稳定等诸多弊病，导致操作无所适从。如果步入无所适从的境地，固定盈利的交易模式就会成为亏本的交易模式。

三种交易模式都可以结合WPH 动能指标判断股市趋势，以及股民买卖意愿变化的趋势。坚守道氏理论的相互验证原则，可以增强趋势判断的科学性和准确性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章 中国股市分析

中国股市从 1990 年 12 月开市至今，历时 20 多年，上证指数由开市的最低点 95.79 点，涨到 2007 年的最高点 6124.04 点。在这 20 多年中，中国经济兴衰交替，股市涨跌起伏，股海惊涛骇浪；股民迎风斗浪，随波逐流，沉浮不定。随着时间的流逝，中国股市牛去熊来，循环往复，周而复始，不断上演一幕幕精彩的故事。

一、中国股市创新高的条件

纵观中国股市 20 多年的历史，每次上证指数创新高，都是在特定的条件下完成的。

从宏观周期来讲，中国股市一直处于牛市中，并在不同时期创出历史新高。以上证指数 CHD 月线为标准对中国股市进行划分，就会发现 20 多年中股指三次创新高。

第一次是 1993 年 2 月。当时股指从 1990 年 12 月历史最低点 95.79 点开始上涨，到 1993 年 2 月创出新高 1558.95 点，历时 3.17 年，涨幅 15.28 倍。

第二次是从 1994 年 7 月低点 325.89 点，上涨到 2001 年 6 月，创出历史上第二个新高 2245.41 点，历时 7 年整，涨幅 5.89 倍。

第三次是从 2005 年 6 月低点 998.22 点起涨，到 2007 年 10 月创出历史第三新高 6124.04 点，历时 2.33 年，涨幅 5.14 倍。

2008 年 10 月 28 日，股市创出 1664.93 的低点，第四次历史新高何时创出？

仔细分析还可发现，中国股市每次创新高，都是在股指创本轮调整新低后开始，而每轮调整新低，股指月 K 线都运行到 CHD3 附近，但不会触

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及牛熊分界线，如图 7 － 1 和图 7 － 2 所示。如上证指数第一次新低比 CHD3 值 275.34 高 110.55 点；上证指数第二次低点比 CHD3 值 992.50 高 5.83 点；第三次低点比 CHD3 值 1489.11 高 175.82 点。

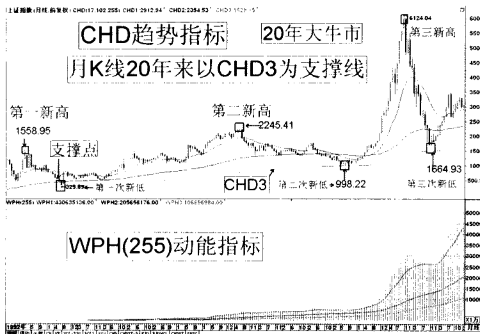


图 7－1　上证指数 20 年牛市月线图

由此可知，上证指数创新高的条件是上证指数接近 CHD3 月趋势线值，但不超过该值。这就为投资者研判股市趋势提供了依据，即当上证指数下行到接近 CHD3 月线时，股市进入底部，基本运动趋势即将反转，即将由跌势转为涨势。

二、20 年大牛市

如果将 20 年作为时间段，中国股市在这 20 年中就是一个大牛市。从上证指数 CHD 月趋势线可知，中国股市从其诞生后的第 1 天起就进入牛市。从 1991 年 7 月起，月线图中 CHD 小、中、大趋势线总体呈多头排列，月 K 线很少触碰 CHD3 线，如图 7－1 所示。

深成指月线图 CHD 趋势线从 1992 年 3 月起也呈多头排列。深成指虽

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

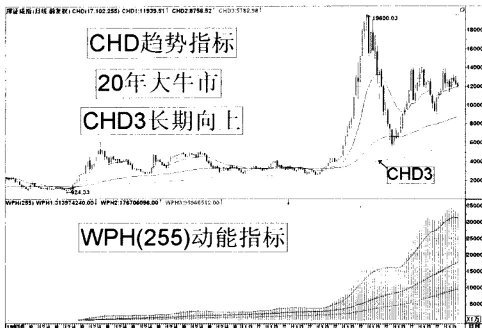


图 7－2　深证成指 20 年牛市月线图

然月 K 线在 1994 年至 1996 年的熊市中（上证指数 1995 年 8 月后为牛市）突破 CHD3 线，但 CHD1 没有下穿 CHD3 道氏线，如图 7－2 所示。两市指数都证明中国股市 20 年来是一个大牛市。

不仅 CHD 趋势线指标证明中国股市 20 年是一个大牛市，动能指标曲线 WPH（255）也证明 20 年大牛市成立，如图 7－1、图 7－2 所示。

20 年中，沪深股市月线图中 CHD 道氏线一直向上，其值按月递增，呈现典型的牛市特征。根据道氏理论，可以将大牛市划分为四期，前三期已经过去，从 2008 年 11 月起股市进入第四期。第一期由历史最低点到创历史第一新高，然后调整创第一次历史低点；第二期由第一次历史低点到创历史第二次新高，再到创第二次历史低点；第三期由第二次历史低点到创历史第三新高，再到创历史第三次低点；第四期由第三次历史低点到创历史第四新高，再到创第四次历史低点，牛熊市变化如表 7－1 所列数据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7－1　中国股市 20 年大牛市分期

	上　涨	下　跌
第一期　时间 上证指数	1990.12—1993.2 95.79～1558.90	1993.03—1994.7 1558.90～325.89
第二期　时间 上证指数	1994.8—2001.6 325.89～2245.41	2001.7—2005.5 2245.41～998.22
第三期　时间 上证指数	2005.6—2007.10 998.22～6124.4	2007.11—2008.10 6124.4～1664.93
第四期　时间 上证指数	2008.11—… 1664.93～历史第四新高	历史第四新高—… 第四次历史低点

2008 年 11 月至 2009 年 7 月为牛市第四上升期，2009 年 8 月至 2010 年 6 月为牛市第四期的调整期；2010 年 7 月以后股市又进入牛市的第四期上升期。据此分析，不用担心股市的下行，在没有创历史第四新高之前，中国股市不可能出现熊市，这是中国股市运行的规律，也是一种科学规律。科学规律是不会随人的意志而变化的。

三、大牛市中的小牛熊

从 20 年的宏观时间来观察，中国股市虽然是一个大牛市，但细分之下，中国股市又可按三重运动原理划分为几对小牛熊市。按大牛市第一、第二、第三和第四期划分牛市和熊市，就出现了三对小牛熊和一头小牛。具体对应关系为牛市第一期对应第一小牛熊，牛市第二期对应第二小牛熊，牛市第三期对应第三小牛熊，牛市第四期对应第四小牛熊。目前第四期正处于创新高之前的上升期，是小牛市。表 7－2 列出了小牛熊市的基本数据，其中跌幅用负数表示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7－2 中国股市 20 年牛熊市划分表

		起止时间	年数	上证指数	涨跌幅/%
第一	小牛	1990. 12—1993. 2	2. 25	95. 79～1558. 90	1527. 47
	小熊	1993. 3—1994. 7	1. 50	1558. 90～325. 89	－79. 10
第二	小牛	1994. 8—2001. 6	6. 83	325. 89～2245. 41	589. 00
	小熊	2001. 7—2005. 5	3. 90	2245. 41～998. 22	－55. 54
第三	小牛	2005. 6—2007. 10	2. 33	998. 22～6124. 04	513. 29
	小熊	2007. 11—2008. 10	1. 00	6124. 04～1664. 93	－72. 81
第四	小牛	2008. 11—…		1664. 93～第四新高	
	小熊			第四新高—第四次新低	

由此可以肯定，中国股市从 2008 年 11 月进入第四期牛市。2009 年、2010 年和 2011 年，都是第四期牛市的不同时期，这期间的股市下跌是牛市调整，而不是熊市。这是原则性问题，是方向问题，是股市趋势问题，是涉及到股民信念的问题。如果方向错了，必将误导股民，特别是散户会迷失方向，失去信心，最终不得不割肉离场，这将会给股民和股市带来重大损失！

四、预测股市第四次历史新高值

从上述所列数据可以发现，历史上三次小牛市，除第一小牛市涨幅偏离正常值之外，第二、第三小牛市的涨幅都在 500%～600% 之间。虽然这两次牛市的时间不一样，且相差很大，但两次牛市的涨幅差不多。这说明在经济稳步增长的条件下，只要股市制度健全，管理规范，股市运行就会平稳有序，股指上涨的幅度就不会相差很大。

第一牛市股指涨幅超常，原因应是股市刚诞生，管理不规范，股市运行无序造成的。将第一牛市上涨幅度剔除，取第二、第三小牛市涨幅平均值，用以预测第四小牛市的涨幅，即以平均数 551. 15% 为第四小牛的预计上涨比例，则中国股市创出历史第四新高时，上证指数预测值为 9176. 18 点！

第四对小牛熊的有关数据如下。

牛市：时间 2008. 11→…，历时…

上证指数 1664. 93→9176. 18，涨幅 551. 15%；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

熊市：时间…

上证指数 9176.18→第四次历史低点，跌幅…

中国股市 20 年牛熊市划分表如表 7－3 所示。表 7－3 比表 7－2 显得更加完善。但预测毕竟与实际情况有一定差距，所以应把表头加上“预测”字样。

表 7－3 中国股市牛熊市划分预测

		起止时间	年数	上证指数	涨跌幅/%
第一	小牛	1990.12—1993.2	2.25	95.79～1558.90	1527.47
	小熊	1993.03—1994.7	1.50	1558.90～325.89	－79.10
第二	小牛	1994.8—2001.6	6.83	325.89～2245.41	589.00
	小熊	2001.7—2005.5	3.90	2245.41～998.22	－55.54
第三	小牛	2005.6—2007.10	2.33	998.22～6124.04	513.29
	小熊	2007.11—2008.10	1.00	6124.04～1664.93	－72.81
第四	小牛	2008.11—…		1664.93～9176.68	551.15
	小熊			9176.68 至第四次历史低点	

五、预测中国经济未来走势

仔细分析中国股市创新高的时间，可以发现，从第一新高到第二新高历时 8 年零 4 个月，从第二新高到第三新高历时 6 年整。那么从第三新高到第四新高要多少年呢？是 8 年，6 年还是更长或更短？

为什么第一新高到第二新高的时间比第二新高到第三新高的时间长呢？只要深刻理解道氏理论的本质和精髓，非常容易解释这个问题。因为股市基本运动与宏观经济紧密相连，基本运动取决于宏观经济形势。中国经济从改革开放以来一直向好，随着改革的深化，科技的进步和社会的发展，中国经济稳步向前，总体趋势一直向上，因此中国股市从其诞生之日起就处于牛市之中。

这样的话，中国股市创历史新高的时间间隔，应该是一次比一次短。因此，大家有理由预测中国股市从第三历史新高到再创历史新高的时间短于或等于 6 年，即最迟在 2013 年 11 月之前再创历史新高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于中国经济发展的态势是稳步向前的，所以相信中国股指从第三新高到再创历史新高的时间最多为6年。2008年爆发全球金融危机之后，中国经济中许多矛盾已逐步化解，问题得以暴露和解决，经济结构正逐步调整，环境逐步优化，阻碍中国经济发展的各种因素逐步消除，中国经济必将以较快的速度向前发展。国民经济是中国发展的命脉，也是中国股市的命脉。

如果中国股市从2007年10月创第三历史新高到再创新高的时间最长为6年，则第四小牛历时最长为5年，即到2013年11月结束。这样的话，第四对小牛熊的指数和时间周期如下。

第四对小牛熊：

牛市：时间2008.11→2013.11，历时5年。

上证指数1664.93→9176.18，涨幅551.15%。

熊市：时间2013.12→2016.09，历时2.80年。

上证指数9176.18→历史第四次新低，跌幅…

熊市时间是依据中国股市第一、第二和第三对小牛熊的熊市时间之和与牛市时间之和的比例（平均值）进行预测的，三对小牛熊熊市时间与牛市时间的比例为56.09%，则第四小熊市历时为5×56.09%，即2.80年，也就是33.65个月。

这样就推算出中国股市25年牛熊市划分预测，如表7－4所示。

表7－4 中国股市25年牛熊市划分预测表

		起止时间	年数	上证指数	涨跌幅/%
第一	小牛	1990.12—1993.2	2.25	95.79～1558.90	1527.47
	小熊	1993.3—1994.7	1.50	1558.90～325.89	－79.10
第二	小牛	1994.8—2001.6	6.83	325.89～2245.41	589.00
	小熊	2001.7—2005.5	3.90	2245.41～998.22	－55.54
第三	小牛	2005.6—2007.10	2.33	998.22～6124.04	513.29
	小熊	2007.11—2008.10	1.00	6124.04～1664.93	－72.81
第四	小牛	2008.11—2013.11	5.00	1664.93～9176.68	551.15
	小熊	2013.12—2016.9	2.80	9176.68至第四次新低	

宏观经济决定股市走势，股市与宏观经济既相互联系，又相互作用，通过宏观经济可以判断股市运行趋势，反过来也可以通过股市运行趋势判

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

断经济走势。

根据上述对中国20年股市的分析，完全可以预测中国宏观经济的未来走势。根据道氏理论可知，宏观经济趋势的变化总要滞后于股市3到6个月，预测中国经济未来趋势如下。

从2009年到2012年为中国宏观经济稳步上升期，最长时间到2013年。然后中国经济将发生转折，步入下降期，下降时间在2.5年左右，即到2015年底或2016年底，将重新步入上升期。

六、股市与国债指数关系分析

（一）国债指数历史趋势分析

国债指数从2003年1月建立以来，只有1年半的下行时间，到2004年下半年开始走强，近些年一直运行在牛市中，所以国债指数总体趋势是牛市。如图7－3所示，CHD运动曲线和WPH能量曲线都呈强势多头排列，表明国债指数走势强劲。从2004年创造历史最低点91.10点以后，国债指数一直处于牛市之中。

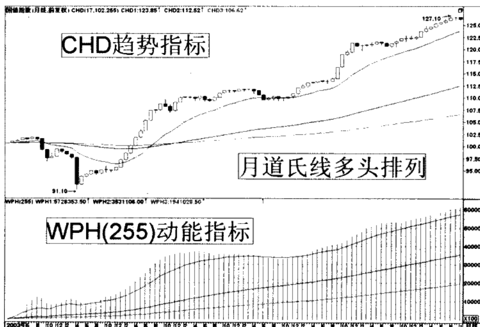


图7－3　国债指数长期趋势为牛市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）国债指数与大盘指数的关系

不管是短期趋势，还是长期趋势，国债指数与大盘指数相比较具有反向特征，即趋势相反。

图7－4为国债指数与大盘指数月线比较图，图中红、黑色的升降线段为趋势线，纵向线段为趋势转折点对应线。从图上可以看出，2003年国债指数设立，即O点，对应的大盘指数起点0点。国债指数由O点下降到A点，大盘指数由0点升到a点；国债指数由A点升到B点，大盘指数由a点降到b点；国债指数由B点降到C点，大盘指数则由b升到c点；国债指数由C点升到D点，大盘指数由c点降到d点；国债指数由D点降到E点，大盘指数由d点升到e点；国债指数由E点升到F点，大盘指数由e点降到f点。

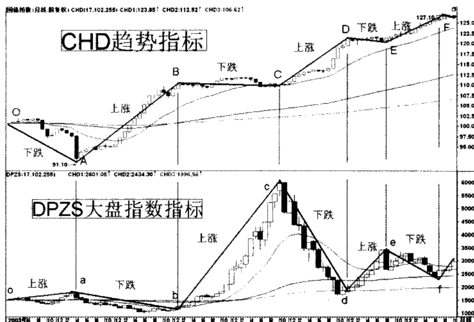


图7－4　国债指数与大盘指数比较趋势相反（月线图）

由此可以得出结论：国债指数K线运行趋势与大盘指数K线运行趋势正好相反，即股市涨，国债指数跌；股市跌，国债指数涨。

国债指数的趋势，为研判股市趋势提供了另一个验证指标，可以与大盘指数相互验证，以此判断股市趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章 应用分析实例

一、股市趋势分析实例

中国股市趋势具体反映在上证指数和深成指的走势上，判断中国股市的趋势，就是判断上证指数和深成指的运行趋势。

根据道氏理论相互验证原理，在判断股市趋势时，必须有两个或两个以上指标相互验证结果才有效。不管选择何种方法来研究、分析和判断中国股市趋势，最少必须选择两个指标进行分析、比较和验证，只有两个指标都发出共同特征信号，趋势才得以确认。

下面例举几种不同的分析、研判中国股市趋势的方法，即确认牛市和熊市的方法，供读者参考。

（一）沪深指数相互验证研判股市趋势

中国股市的走势可以通过研判沪深指数的趋势来判断，但上证指数和深成指必须相互验证才有效，即两大指数基本运动方向同时发生变化时，趋势转变的结论才成立。只有一个指数基本运动方向改变，另一个指数基本运动方向没有改变时，不能判断股市基本运动趋势已经发生改变。

【例 1】 2006 年至 2008 年牛熊股市的研判。如图 8－1、图 8－2 所示，2006 年 2 月 28 日，深成指道氏线 CHD2 向上有效突破 CHD3；2006 年 3 月 8 日，上证指数 CHD2 向上有效突破 CHD3，两者依次出现牛市特征。由此可以判断，中国股市从 2006 年 3 月 8 日正式进入牛市。

此轮牛市一直持续到 2008 年两市指数出现熊市特征为止，即股市指数 CHD2 下穿 CHD3，如图 8－3、图 8－4 所示。上证指数道氏线 CHD2 于 2008 年 4 月 28 日下穿 CHD3，深成指道氏线 CHD2 于 2008 年 6 月 6 日下穿 CHD3，时间相差 1 个多月。从 2008 年 6 月 6 日起，正式确认熊市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8－1 2006 年 3 月 8 日，上证指数有效突破，呈现出牛市特征



图 8－2 2006 年 2 月 28 日，深成指有效突破，呈现出牛市特征

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图8-3 上证指数2008年4月28日有效突破，呈现熊市特征



图8-4 2008年6月6日，深成指有效突破，呈现出熊市特征

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2008 年熊市延续到 2009 年 7 月，两市股指道氏线 CHD2 向上有效突破 CHD3 时为止，如图 8－5、图 8－6 所示。

这次牛熊周期时间延续 3 年零 4 个月，其中牛市时间 2 年零 2 个月，熊市时间 1 年零 2 个月。这里特别提醒的是，上证指数 CHD2 于 2009 年 7 月 15 日向上有效突破 CHD3，但深成指 CHD2 则是在 2009 年 6 月 18 日向上有效突破 CHD3，两市突破时间相差近 1 个月。根据道氏理论相互验证原理，确认熊市结束和牛市成立的时间应是 2009 年 7 月 15 日。



图 8－5 上证指数 2009 年 7 月 15 日实现突破，呈现出牛市特征

【例 2】2009 年至 2011 年 4 月股市趋势研判。前面的分析结论是 2009 年 7 月 15 日为牛市确认日，这是继 2006 年至 2007 年牛市之后的又一个牛市，即 2008 年熊市后的牛市，如图 8－5、图 8－6 所示。

这次的牛市非常特殊，股市从 2008 年 11 月上行 11 个月，股指就向下有效突破，如图 8－7、图 8－8 所示。两市指数都在 2010 年 4 月底向下有效突破，呈现出典型的熊市特征。而深成指 2010 年 9 月 6 日又出现向上有效突破，呈现出牛市特征。上证指数于 2010 年 10 月 11 日道氏线 CHD1 向上突破 CHD2，18 日 CHD1 上破 CHD3，12 月 CHD2 上破 CHD3，如图 8－7、图 8－8 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

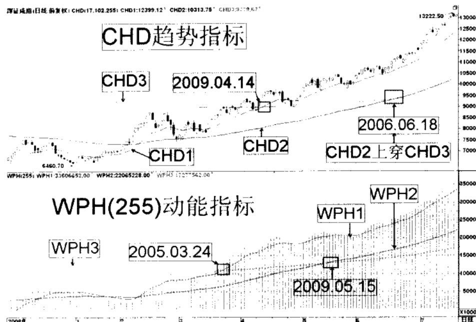


图8－6　深成指2009年6月18日实现突破，呈现出牛市特征



图8－7　2010年5月26日上证指数有效突破，呈现出熊市特征

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8－8 2010 年 5 月 28 日深成指有效突破，呈现出熊市特征

从 2009 年 7 月牛市确认之日起，到 2010 年 5 月底 CHD2 向下有效突破 CHD3，时间不足 1 年。可以肯定这一期不是一个牛市，只是牛市的一部分，即牛市第一期上升期。2010 年 5 月股指向下有效突破，到 CHD2 向上有效突破 CHD3，时间只有 6 个月，这也不是熊市，而是牛市中的回调期，即牛市第一期的回调期，所以从 2009 年 7 月至 2010 年 10 月是牛市第一期。2010 年 10 月底 CHD2 向上有效突破 CHD3，这是牛市第二期上升期的确认，即牛市第二期的开始。

使用 CHD 运动指标研判牛市，再结合道氏对牛市和熊市的定义，可以判断 2009 年 7 月确认的牛市并没有结束，只是完成了牛市第一期，牛市第二期才刚刚开始。

根据道氏理论可知，一个牛市最少有三期。第二期上升期结束后，进入第二期回调期，然后还有牛市第三期，因此，2009 年 7 月确认的这个牛市时间还长着呢！跟着牛市走，绝对不吃亏，说不定以后还有牛市第四期呢！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）通过 CHD 与 WPH 研判股市趋势

上述分析是根据道氏理论相互验证原理，由两市股指相互验证判断牛市和熊市。除此之外，还可通过道氏线指标与能量指标相互验证来判断牛市和熊市，即通过原因指标 WPH 与结果指标 CHD 相互验证。当原因指标出现牛市或熊市特征后，只要结果指标随后出现牛市或熊市特征，就证明牛市或熊市成立，即原因和结果指标共同出现牛市或熊市特征信号，就可确认牛市或熊市的到来。

【例 3】 使用原因指标 WPH 与结果指标 CHD 相互验证，判断中国股市第三期牛市和熊市。

这里有两种判断方法，一种是使用上证指数单独判断，另一种是使用深成指单独判断。两种方法确认的牛熊市，在时间上稍有差异。中国股民和其他权威机构一般习惯于使用第一种方法，即以上证指数代表中国股市，下面就以上证指数为例。

如图 8－9 所示，上证指数 WPH（255）指标在 2005 年 11 月出现牛市特征信号，一是绿底红沿，二是长、中、短期能量曲线三线换位，即进入



图 8－9　用上证指数原因指标与结果指标相互验证确认牛市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多头排列结构。上证指数 CHD 道氏线在 2006 年 3 月初实现三线换位，进入多头排列结构。通过原因指标与结果指标的相互验证，中国股市第三期牛市于 2005 年 6 月开始，到 2006 年 3 月得到确认，从牛市开始到牛市确认历时 9 个月之久。之后牛市一直延续到 2007 年 10 月开始下跌，至 2008 年 4 月熊市确认时止。

如图 8－10，上证指数 WPH（255）指标在 2008 年 5 月出现熊市特征信号，即三线换位进入空头排列结构，CHD 道氏线在 2008 年 4 月实现三线换位进入空头排列，由此确认熊市到来。



图 8－10 用上证指数原因指标与结果指标相互验证确认熊市

以上分析，进一步说明股市能价关系的重要性，即原因与结果之间内在联系的重要性。动能的变化是股市涨跌的动因，是股市涨跌的根据，也即能量积蓄或消耗是股市涨跌的根据。

动能变化程度是股市涨跌的条件，也就是当动能积蓄或消耗到一定程度时，股市就具备上涨或下跌的条件。条件一旦成熟，股市就会上涨或下跌。

能量指标 WPH 绿底红沿是判断上涨条件成熟的依据之一，三线换位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

即多头排列或空头排列，是判断上涨或下跌的依据之二。

总之，“能先于价”，不管是上涨还是下跌，能量指标 WPH 都会先于 CHD 指标发出信号，这正是原因指标可以提前预测股市走势的根本所在。如图 8－11 所示，WPH(102)动能指标比 CHD 道氏线超前 5 个月出现空头排列结构。



图 8－11 上证指数 WPH(102)比 CHD 超前 5 个月进入空头排列结构

这里只列举了两种研判股市趋势的方法。研判股市运行趋势的方法有许多，不管哪种方法，其根本都离不开道氏三重运动原理和牛市熊市理论以及相互验证原理。万变不离其宗，一旦脱离道氏理论，就是丢掉了根本。丢掉根本之后，想要准确研判趋势，掌握股市规律，简直比登天还难。

二、选股分析实例

选择股票是入市的关键一步，也是股民能否成功的关键所在。如何选择股票，选什么样的股票，这是股民最头痛的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选股票有无标准，有无要求，有无条件，普通股民很难说清。即使有标准、有要求、有条件，所定的标准、要求和条件是否会随意改变，这也是值得股民深思的问题。

选股方法的好坏直接与投资风险相关联，因此股票的选择是决定股民能否成功的先决条件。使用有效的方法选择股票，就等于有效回避风险。通俗地讲，选股就是要选买进后不会大幅度下跌致使被深套的股票，也即要选买入后不会长期下跌而会长期上涨的股票。

超强股、趋势线三线金叉股和大能量底股这三种股票投资风险小，不会深度下跌，具有稳定上涨的趋势。只要选择这三种股票进行投资，就为股民盈利奠定了基础。

下面举例说明如何选择这三种股票。

（一）超强股分析

“强者恒强”，这是股民经常听到的一句话。强势股有两种，一种是短期强势，另一种是长期强势。长期强势股简称为超强股，牛市中，超强股走势比大盘强，比一般股票强，是投资风险最小，不会深度下跌，具有稳定上涨趋势的股票。熊市中，超强股走势与大盘相反，是逆市上涨的股票，同样具有稳定的上涨趋势。

超强股的基本特征是 CHD 趋势指标长期呈多头排列结构，不管是宏观结构，还是基本结构都是如此。月宏观结构 K 线不会下行到道氏线 CHD1 线下，基本结构 K 线不会下行到 CHD2 线下，即次级调整很小。下面用实例加以说明。

使用 FJQDT 条件选股公式，挑选出 CHD 运动曲线多头排列的股票，并与大盘指标 DPZS 进行比较，从中选出最强的超强股。

【例 1】金螳螂（002081）是一只超强股，具有工程建筑、高价、社保重仓、长三角等概念，业绩优良。能量指标 WPH 显示，该股 2008 年 9 月至 2010 年 3 月完成初始能量积蓄，股票启动上涨，如图 8－12 所示。

动能曲线和道氏线在 2009 年 4 月实现三线换位，三线呈多头排列结构。原因与结果指标相互验证确认上涨趋势，股票进入牛期。从启动之日起，该股走势一直强于大盘，2010 年大盘做较大次级调整时，该股也逆势上涨。日线、周线、月线的 CHD 均呈多头排列，呈现出强势上涨态势，形成稳定的宏观结构和基本结构，图 8－13 为月线图中 CHD 的排列结构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8－12 金螳螂（002081）2008 年 9 月至 2009 年 3 月完成能量积蓄，股票启动上涨



图 8－13 金螳螂(002081)从 2008 年 11 月至 2010 年 12 月涨幅达 10.50 倍(月线图)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从 2008 年 11 月至 2010 年底，该股股价涨幅达 1050%，虽然 2010 年底股价接近 50 元，但其上涨趋势不变。在第四牛期中，股价还会上涨多少，谁也估计不到。

【例 2】中恒集团（600252）具有医药、基金重仓、送转和参股金融等概念，盘子中等，业绩优良。能量指标 WPH 显示，2008 年 11 月至 2009 年 2 月完成初始能量积蓄并启动上涨，如图 8 – 14 所示。



图 8 – 14　中恒集团（600252）2008 年 11 月至 2009 年 2 月完成初始能量积蓄

2009 年 2 月和 4 月，道氏线 CHD1 和 CHD2 依次上穿 CHD3，实现三线换位，同时，动能曲线也在 2009 年 4 月三线换位，WPH 和 CHD 指标共同确认股票进入牛期。

此后，该股走势一直强于大盘。2009 年 8 月大盘大幅回调，该股小幅回调；2010 年大盘做大级别调整，该股逆市上涨，呈现强势上涨态势，显示出超强股的本色。

从 2008 年 11 月至 2010 年 12 月，该股股价已上涨 21.50 倍，如图 8 – 15 所示。2010 年 12 月收盘价 35.45 元，在第四牛期中到底能涨多少，无法估计。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

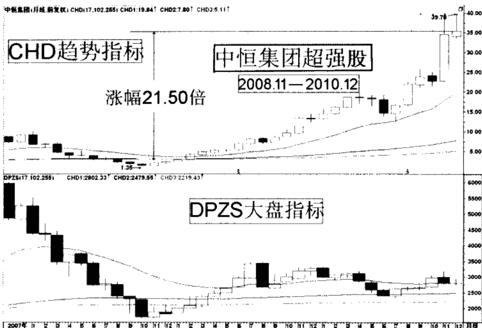


图 8-15　中恒集团（600252）从 2008 年 11 月至 2010 年 12 月涨幅达 21.50 倍

超强股例子较多。2008 年 11 月以后，中国股市中最少产生了 30 只以上超强股。截至 2010 年 12 月，法拉电子(600563)涨幅 6.31 倍，海南椰岛(600238)涨幅 5.80 倍，云南白药(000538)从 1996 年以来就一直处于牛期，涨幅达 539 倍，联化科技(002250)涨幅 7.30 倍。只要使用 FJQDT 指标进行挑选，并与 DPZS 指标进行比较，就很容易选出超强股。在选股时，最好使用月线图，也就是从宏观结构选股，这样挑选出的强势股趋势更稳定长久，所有超强股都包含在内。

强势股的切入时机是日 K 线回调到支撑线附近时买入。支撑线可以是道氏线 CHD1，也可是 CHD2，在上涨初始阶段可以是 CHD3，到上涨中期以后，超强股 K 线不会运行到 CHD3 线附近。一旦 K 线运行到 CHD3 线附近，就必须考虑股票已经不具有强势特性了，这时应该弃之而去。

强势股不存在止损，因为强势股没有下跌风险。即使入市时机选错，也不用止损，K 线回调到支撑线附近，股价一定会回涨，并突破前期高点，这是强势股的运行规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）运动曲线金叉股分析

道氏线三线金叉是第二种可以选择的股票，这是从道氏三重运动原理，即股市运动规律挑选股票的方法。与强势股不同的是，金叉股是经过长时间调整后重新奠定上涨趋势的股票。CHD 三线相交于一点或近似于一点，即出现金叉或似金叉，这种股票与其他股票的本质区别是经过长时间调整之后，重新奠定了上涨趋势，股票下调空间不大，上涨势在必行。另外，这类股票持仓平均成本相同或相近，卖出意愿很弱，抛售压力小，因此股票下跌的可能性小，风险也不大。

金叉和似金叉是股票趋势转折点，也是股票由下跌趋势转变为上涨趋势的分水岭。CHD 出现金叉或似金叉后，会形成一波上涨行情，简称金叉行情。金叉行情上涨幅度较大，少说也有百分之三四十，多则几倍。月线和周线金叉或似金叉比日线金叉或似金叉的有效性高，时效性也长。

使用 CHDJC 道氏线金叉选股公式，可以很快地将金叉股和似金叉股选出，并且所选的金叉股是近期出现金叉的股票。

【例 1】 上海汽车(600104)2003 年 4 月道氏线周线三线金叉，金叉行情涨幅达 1.86 倍，如图 8－16 所示。2010 年 7 月底，该股道氏线日线三线出现金叉，金叉后最大涨幅达 54.00%，如图 8－17 所示。

金叉行情的形成，一定要有成交量的配合，WPH 能量指标可以提供能量是否充足的判断依据。上海汽车（600104）二次金叉行情的形成，其能量柱都迅猛增长，能量曲线呈强势多头排列，能量补充及时，所以行情发展迅速，股价上涨空间大。2010 年 7 月形成标准的金叉后，CHD 和 WPH 曲线排列优美，显出幽深长远的上涨姿态，艺术感非常强烈。

【例 2】 兖州煤业（600188）2010 年 10 月 11 日道氏线三线金叉，如图 8－18 所示。因为初始能量增加迅猛，所以股票启动势头也很猛。这意味着后期能量充足，上行动力强劲，上涨时间持久。截至 2011 年 4 月，金叉行情涨幅已达 104%。CHD 金叉后，股价连续上攻，能量急剧增加，三线呈强势多头排列，气势威猛，K 线直往上蹿。随着牛市的深入，这波金叉行情还会继续发展下去。

【例 3】 福晶科技(002222)2010 年 8 月道氏线三线金叉，金叉行情最大涨幅达 114%，如图 8－19 所示。因为启动上涨时能量积蓄不足，金叉后不久股价就迅速回调。回调之后能量迅速增加，随后掀起第二轮上涨高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

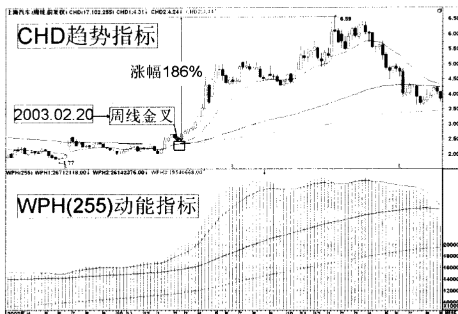


图 8－16　上海汽车(600104)2003 年 2 月周线

CHD 金叉，之后涨幅达 186%



图 8－17　上海汽车(600104)2010 年 7 月日线

CHD 出现金叉，金叉行情最大涨幅达 54%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

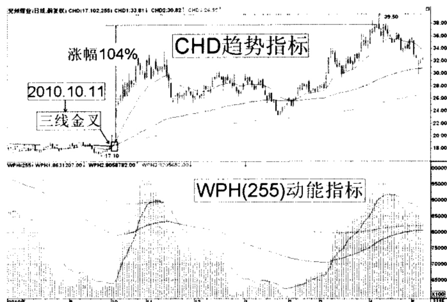


图 8－18　兖州煤业(600188)2010 年 10 月 8 日
CHD 出现金叉，金叉行情涨幅至截图时已达 104%

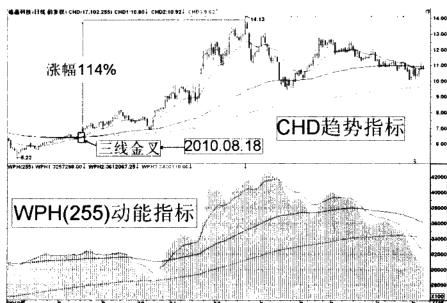


图 8－19　福晶科技(002222)2010 年 8 月 17 日 CHD 金叉，
至截图时最大涨幅已达 114%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

潮。只要能量曲线三线换位，这波金叉行情就会如期出现。这只股票与牛市同步上涨，CHD3 大趋势线一直向上，走完这一轮牛市，涨幅将会更大。

CHD 指标日线三线金叉和似金叉是基本结构的起点，月线和周线金叉则是宏观结构的起点。因为趋势按结构发展，所以绝大多数股票在深度调整后，道氏线会出现三线金叉或似金叉并形成金叉行情。出现金叉后，不形成金叉行情的情况非常少，但也有特殊情况。极个别股票出现金叉后，没有形成上涨行情就夭折了。

道氏线三线出现金叉，是买入股票的好时机，最好是在金叉后的回调中买入股票。如果买入后股价继续下跌，只要道氏线 CHD1 线不下穿 CHD2 线，可以不止损。

（三）绿能底股票分析

绿能底股票是第三种可以选择的股票。绿能底即绿色能量柱底，这是股票深度下调后形成的特征能态。股票经过较长一段时间的调整后，一般会形成能量底，即绿色能量柱底。当股票出现绿底红沿时，标志着做空力量已经释放完毕，买入意愿逐步增强，股民正在收集筹码，囤积股票，为启动上行奠定基础。股票一旦启动，股价必然会大幅上涨。由于这种股票价格已经跌得很低，如果形成中长期 WPH（102 和 255 天）绿底红沿的话，股价几乎没有下跌空间，唯一的趋势方向只能是上涨。

任何一个级别的熊市后，都会出现一大批能量底股票。在幅度很大的次级回跌中，也会出现一批能量底股票。一旦股市由熊转牛，即股市由弱走强时，这些能量底股票会很快形成绿底红沿。

选择能量底股票投资成本最低，因为这些股票是最廉价的股票。

【例 1】中国建筑（601668）于 2009 年 7 月底上市，上市之后股价一路下跌，跌破发行价后，一直到 2010 年 10 月 WPH（255）三线换位，股价才止跌企稳，股票价格在底部运行 1 年多，铸成一个时间近 2 年之久的能量底部。2010 年 11 月 WPH（255）出现绿底红沿，2011 年 4 月 FJQ（255）出现绿底红沿。动能和势能双双形成特征能态，表明股票已经从底部启动，并且即将进入牛期，如图 8－20 所示。

股票形成绿底红沿特征能态，说明股民买入意愿逐步增强，并正在积极收集筹码，积蓄能量，预示股票很快就要从底部启动上行。股票出现绿底红沿，是介入的最佳时机，这样的股票几乎没有下跌的空间，因为下跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

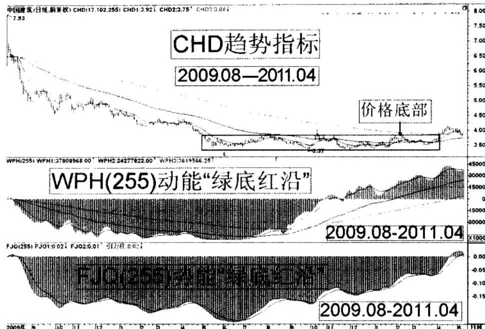


图 8－20 中国建筑（601668）出现的绿底红沿特征能态

风险早已释放完毕。

【例 2】 河北钢铁（000709）2008 年形成 WPH(255)绿底红沿，至 2009 年 7 月牛市第一期上涨结束，涨幅达两倍。2010 年 8 月至 2011 年 3 月再次形成 WPH(255)绿底红沿，筑底时间长达 8 个月，股票价格于 2011 年 4 月启动上行，如图 8－21 所示。

值得注意的是，该股 WPH(102)于 2009 年 12 月至 2010 年 10 月形成绿底红沿，比 WPH(255)形成绿底红沿的时间早得多，如图 8－22 所示。但 WPH(102)形成绿底红沿，并不表明股票正式启动上行，只表明股票价格止跌企稳。在图 8－22 中，WPH(102)绿柱从 2010 年 7 月开始变短，直至绿柱变红，股价从绿柱变短时止跌企稳。WPH(255)绿底红沿出现后，才标志着股票价格正式上行。

此例说明，WPH(255)绿底红沿比 WPH(102)绿底红沿动能耗损更大，做空意愿兑现更充分，做空力量释放更彻底。所以，使用 WPH(255) 绿底红沿判断股票价格是否启动上行，比使用 WPH(102)绿底红沿判断更有效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

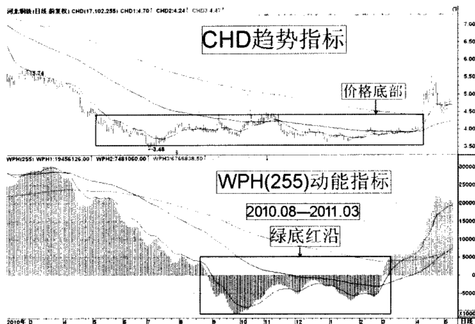


图 8－21 河北钢铁（000709）WPH（255）绿底红沿



图 8－22 河北钢铁（000709）WPH（102）绿底红沿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使用 WPHDB 选股公式，可以很快地选出能量底股票。WPH(255)能量底可靠性最大，有效性最高，风险最小，成本最低，这体现了能量底股票的优势。

能量底股票的买入时机是绿底出现红沿且 K 线站稳在 CHD1 小趋势线之后的回调日。能量底股票非常多，在此不一一例举。

WPH 与 CHD 是一对配对指标，有了这两个指标，任何股民都可以驰骋股市。只要按照上述方法进行选股，并把握好切入时机，牢记“忽略日常波动，规避次级运动，追随基本运动”的操作理念，买入三种股票后坚持长期持有，股民就会永不言败！

三、投资风险与回报分析实例

（一）熊市风险分析

“股市有风险，入市需谨慎。”只要你迈进证券营业部的大门，迎面而来的就是这 10 个醒目的大字！

股市风险是股市的特点之一。股市有哪些风险？笔者的体会是“买入股票就跌，卖出股票就涨”！这是风险的根源。买入股票就跌，意味着被套了。被套就产生心理恐慌，恐慌过后就卖出股票。被套之后卖出股票，好听一点可以说是“止损”，实际是在割肉！卖出股票后股价又涨，涨了又买，买入又跌，跌了又割肉！今天割一点，明天割一点，如此反复买卖，反复割肉，资金就会越来越少，这就是股市累计割肉风险。累计割肉风险是积小风险为大风险。

另一种割肉风险是一次性形成的，是大风险。大风险是入市便被套，被套后幻想明天会涨，但第二天继续下跌，如此等下去，随着股价连续下跌，被套越来越深。半年过去了，一年过去了，股价始终不涨，等到亏得只剩零头了，实在忍受不了，于是忍痛割肉卖出。过了一段时间回头一看，卖出的股票怎么涨起来了！原来割肉是割在了地板上。

不管是累计割肉风险，还是一次性割肉风险，其根本原因是逆势而为造成的。在股市下行趋势即熊市中，绝大多数股票基本运动趋势都是下行，如果此时入市买股票，风险非常大，就会出现累计割肉风险和一次性割肉风险。这种风险可以称之为熊市风险，熊市风险是非常巨大的下跌风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【例1】熊市中的风险分析。

中国股市20年历经三大牛市和熊市。在1993年2月至1994年7月、2001年6月至2005年5月和2007年10月至2008年10月的三大熊市中，上证指数跌幅分别为79.10%、55.54%和72.81%。2009年8月开始的调整，至2010年6月调整幅度也达33%，如图8-23所示。

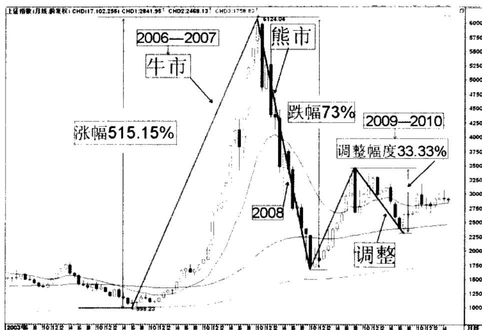


图8-23 上证指数牛市涨幅、熊市跌幅和牛市调整幅度

熊市中，个股跌幅会比上证指数跌幅小吗？以2008年熊市为例，沪深两市代码靠前的20只股票中，跌幅最大的是首创股份(600008)，跌幅为85%，跌幅最小的是华能国际(600011)，跌幅为72%，平均跌幅为78.35%，20只股票的平均跌幅超过上证指数跌幅5.54%，如表8-1所示。假如在2007年七八月份入市，10月不出局，套牢后持有股票一直到熊市底部，则2008年最大跌幅为78%，这意味着100万元只剩22万元，10万元只剩2.2万元，谁能忍受割肉而长期痛苦的精神折磨呢？如果割肉，又有谁能忍受割肉时带来的巨大痛苦呢?!

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 8－1　沪深两市代码靠前的 20 只股票 2008 年熊市跌幅

股票名称和代码	跌幅/%	股票名称和代码	跌幅/%
浦发银行（600000）	78	深发展 A（0000001）	78
白云机场（600004）	73	万科 A（0000002）	80
武钢股份（600005）	83	ST 国农（0000004）	79
东风汽车（600006）	80	世纪星源（000005）	81
中国国贸（600007）	80	深振业 A（0000006）	81
首创股份（600008）	85	*ST 零七（0000007）	73
上海机场（600009）	77	ST 宝丽来（000008）	78
包钢股份（600010）	80	中国宝安（000009）	80
华能国际（600011）	72	SST 华新（000010）	77
皖通高速（600012）	70	深物业 A（000011）	82

一般散户在牛市中赚了小钱，因为不了解股市风险，不懂股市运行规律，没有掌握操作技术，当股市趋势转变时，不知熊市风险即将来临，不能及时出市回避风险，从而被深度套牢。套牢后又充满幻想，希望有一天股市会大涨，可以弥补全部亏损。有些被套股民还会产生从众心理，认为被套的不是自己一个人，大家都被套，别人亏得比我还多，无所谓，管他呢！这只是阿 Q 的精神胜利法，一种自我安慰而已。

要避免熊市风险，笔者认为只有两个方法，一是不逆势而为，即在熊市中不买股票，坚决持币休息。另一个就是精心挑选逆市上涨的股票。逆市上涨的股票是熊市中的强势股或超强股，任何熊市中都存在这种股票，但数量极少。这种股票受大盘指数的影响小，能够形成独立于大盘的趋势。除此之外，没有比这两种方法更好的回避熊市风险的办法。

（二）次级调整风险分析

上面所讲的熊市风险，是指在熊市中逆势买入股票造成损失的风险。除熊市逆势操作具有巨大风险之外，牛市中的次级调整，对于股民来说也具有相当大的风险。因为大的次级调整股指跌幅会很大，小的次级调整，跌幅也有百分之二三十，多则可超过 50%。幅度如此之大的回调，很多股民往往会以为是熊市，因恐惧盲目卖出已经亏损的股票，从而造成损失。

【例 2】2009 年 8 月至 2010 年 6 月，中国股市牛市次级调整风险分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首先要明确一点，中国股市自从2008年11月开始上涨之后，至2011年4月，一直都是处于第四轮牛市之中。上证指数从2009年8月开始出现调整，至2010年6月为止，调整长达11个月。深成指的调整从2010年1月开始，至6月结束，调整时间长达半年。沪深两市的这次调整，属于次级调整而不是熊市，是一个级别相当大的次级运动。

对于日线而言，这次次级运动已经使基本运动方向从2010年4月发生改变，由向上变为向下，并在10月以后重新向上，运动方向向下的时间为5个月。因为调整时间不足1年，所以属于典型的次级调整。

引起本次次级调整的根本原因，是国家调控房地产的宏观政策连续出台。连续不断的严厉的国家宏观调控政策，对房地产、金融行业形成打压，并波及与房地产相关的上下游产业，如建筑、建材、钢铁等行业，使股市形成大级别的次级调整。

表8-2　沪深两市代码靠前的20只股票次级调整跌幅

股票名称和代码	跌幅/%	股票名称和代码	跌幅/%
浦发银行（600000）	42	深发展A（0000001）	39
白云机场（600004）	31	万科A（0000002）	54
武钢股份（600005）	65	ST国农（0000004）	37
东风汽车（600006）	44	世纪星源（000005）	50
中国国贸（600007）	42	深振业A（0000006）	50
首创股份（600008）	41	*ST零七（0000007）	24
上海机场（600009）	46	ST宝丽来（000008）	38
包钢股份（600010）	54	中国宝安（000009）	47
华能国际（600011）	39	SST华新（000010）	29
皖通高速（600012）	37	深物业A（000011）	56

如图8-23所示，这次大级别次级调整，上证指数跌1159点，跌幅达33.32%，几乎等于1/3。在本次调整中，多数个股跌幅巨大，跌幅如表8-2所示。沪深两市代码靠前的20只股票中，最大跌幅为65%，最小跌幅为24%，平均跌幅为43.25%，高于上证指数跌幅10个百分点，且只有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2 只股票跌幅小于上证指数。这就是次级运动的风险。

牛市中的次级运动风险很大，应该尽量回避。虽然次级运动不会形成长期风险，但因普通股民难以掌握风险程度，次级运动会给股民带来恐惧，导致一次性割肉离场。从这里也可以看出，在股市中生存，树立正确的投资理念非常重要，最佳的投资理念，应该是“忽略日常波动，规避次级运动，追随基本运动”。

当然，如果你了解了次级运动的本质，即便没有回避，只要追随基本运动，也可以消除次级运动形成的风险：即不理会牛市中的次级运动，坚持持有股票，只要基本运动方向不变，最终股价会回到比以前更高的点位上，你持有的股票就会盈利。

有些股民无法忍受次级调整漫长的下跌过程，因为恐惧感在这段时期会时时伴随着你，所以遇到次级运动，最好的应对方法是离场回避，唯有这样股民才能吃得香，睡得好。

（三）投资回报分析

与风险相对应的就是回报。高风险对应高回报，这是股市的另一特征。熊市中高风险，牛市中高回报，这对于股市来说是铁的事实。

中国股市经历的三次大牛市，即 1990 年 12 月至 1993 年 2 月，1994 年 8 月至 2001 年 6 月，2005 年 6 月至 2007 年 10 月，上证指数涨幅分别为 1527.47%、589.00% 和 551.15%，如图 8－23 所示。个股涨幅如何呢？以 2005 年 6 月至 2007 年 10 月这次大牛市中沪深两市代码靠前的 20 只股票为例进行分析，涨幅最大的是万科 A（000002），涨幅为 28.98 倍，最小的是皖通高速（600012），涨幅 1.93 倍，平均涨幅 8.35 倍，超过上证指数涨幅 2.85 倍。见表 8－3。

事实证明，股市高风险对应着高回报。也正是由于股市存在高回报的特点，才吸引无数英雄好汉跳入股海。虽然惊涛骇浪过后，多数英雄不见了踪影，有的漂浮在海面拼命挣扎，但总有少数人屹立于巨轮上放声大笑。

正是由于股市具有熊市高风险，牛市高回报的特征，所以在股市中生存，最好的办法是“牛市买股票，熊市让钱睡大觉”。

“股市有风险，入市需谨慎”，让我们记住它，并把它改写为“股市有风险，回报也丰厚”吧！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 8-3 沪深两市代码靠前 20 只股票牛市涨幅

股票名称和代码	跌幅/%	股票名称和代码	跌幅/%
浦发银行（600000）	1360	深发展 A（0000001）	905
白云机场（600004）	363	万科 A（0000002）	2898
武钢股份（600005）	1650	ST 国农（0000004）	339
东风汽车（600006）	991	世纪星源（000005）	1181
中国国贸（600007）	908	深振业 A（0000006）	1670
首创股份（600008）	905	*ST 零七（0000007）	381
上海机场（600009）	267	ST 宝丽来（000008）	204
包钢股份（600010）	728	中国宝安（000009）	746
华能国际（600011）	485	SST 华新（0000010）	610
皖通高速（600012）	193	深物业 A（000011）	330

四、超级短线分析实例

“忽略日常波动，规避次级运动，追随基本运动”的操作理念，告诉股民这样一个道理：对于日常涨落，随它涨涨跌跌，根本不用去管它；要避免次级调整，规避调整风险，以免造成不必要的损失和心理压力；只要跟着基本运动走，就一定会盈利。规避次级运动，追随基本运动，这是一种长期投资理念，也是一种耕种理念。

不识庐山真面目，只缘身在此山中。跳出股市看股市，看到的只有次级运动，只有基本运动，而没有日常波动。

看周线，看月线，看年线。用 CHD 和 WPH 日线三线多头排列确认牛期，或用三线换位和三线金叉确认趋势转折点，据此操作，并完全忽略日常涨落，这是中长期操作方法。

另一种操作方法就是看日线，看 15 分钟线，看 5 分钟线，这是超级短线操作方法。超级短线操作方法极难掌握，不值得提倡，而且与本书倡导的操作理念背道而驰。但作为 CHD 和 WPH 因果指标的应用领域，利用 CHD 和 WPH 指导短线操作，在实战中也是有效的。下面将超级短炒的要点归纳如下。

（1）基本理念：忽略分时涨跌，追随基本运动。只要道氏线 CHD3 方向不变，就坚持持有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）超级短炒基本原则：能增进，能减退，快进快出。能量变化是原因，价格变化是结果。能量增加买入股票，能量减少卖出股票，不得贪恋，持仓时间不得超过一周，突出短和快。

（3）买卖标志。WPH（102）动能曲线 WPH1 上穿 WPH3 或动能柱绿变红，是买入股票的标志，WPH1 下穿 WPH2 是卖出股票的标志。

凡是出现动能曲线向下破位的情形，都应卖出股票，这是短炒成功的保证。如果产生任何妄想而不卖出股票，都将使短炒失败。

（4）严格止损。不管风险大小，这种短线操作方法都存在被套的风险，因此必须严格止损，止损标准小于3%。

（5）短炒买入股票不能满仓，要分批买进。先试探性少量买入，如果买入后上涨趋势得以确认，再加仓买入。

（6）两种买入方法优缺点。WPH1 上穿 WPH3 时买入成本低，动能柱绿变红时买入成本高；WPH1 上穿 WPH3 时买入的风险大，动能柱绿变红时买入风险小。

（7）短炒也可以作为一种固定的操作模式。除了使用5分钟指标图形之外，还可以使用15分钟、30分钟和60分钟K线图，买卖标志与5分钟指标一样。但有一点必须明白，就是只能选择一种分时指标模式进行操作，不可滥用于多种模式。

（一）5分钟指标图形分析

【例1】中海发展（600026）5分钟指标图形分析。

如图8-24、图8-25所示，这是中海发展（600026）5分钟 CHD 和 WPH 指标图。从 CHD 图中可以发现5分钟K线运行规律：在牛日，K线多数时间运行在 CHD1 线上，并围绕该线上下运动，三线呈多头排列；在熊日，K线多数时间运行在 CHD1 线下，围绕该线上下运动，三线呈空头排列。

能量指标 WPH 也有其规律：牛日三线呈多头排列，红色能量柱增长；熊日三线空头排列，形成绿色能量底。

牛日就是上涨的交易日。牛日是一天或连续几天的上涨，而牛期是一段时期的上涨。牛期持续时间长，牛日持续时间短。与牛日对应的是熊日，即下跌的交易日。牛日和熊日一般持续时间只有几天，少者一天，多则七八天。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8－24　中海发展(600026)5 分钟趋势线多头排列



图 8－25　中海发展（600026）熊日 5 分钟趋势线空头排列

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从图 8－24、图 8－25 还可以发现，股票由熊日转变为牛日，也是一个能量转换过程。转换过程中，先是做空能量得到充分释放，形成绿色能量底。筑底成功后，做多力量逐步增强，积蓄能量，能量柱由绿变红，股票启动上涨，短期能量线依次上穿中期、长期能量线。在股票启动之后，道氏线 CHD1 依次上穿 CHD2 和 CHD3，三线呈现多头排列，股票进入牛日。

（二）超级短线买卖时机分析

【例 2】 中海发展（600026）超级短线买卖时机的确定。

根据【例 1】分析，可以得知超级短线买入时机的确定原则是：初始能量积蓄完成，即能量积蓄到足以支撑股价上行时。具体来说，就是能量曲线 WPH1 依次上穿 WPH2 和 WPH3 线，能量柱变红，且 K 线已经运行到 CHD1 道氏线上。

图 8－26 是中海发展（600026）5 分钟指标图。WPH（102）动能曲线 WPH1 上穿 WPH3 是买入信号，对应的 CHD 趋势指标图中的泛化买入区，就是最好的买入时机。WPH（102）出现绿底红沿，表明买入意愿增强，启动能量已初步具备，股票将上行。在 WPH 动能柱绿变红不久，CHD 道氏线



图 8－26　中海发展（600026）超级短线买入时机的确认

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三线换位，微观结构开始构造，趋势按结构延伸发展，股票进入牛日。

WPH1 上穿 WPH3 后，买入股票相对安全，且价格处于底部，可以获取数个牛日上涨空间。

绿色动能底越大越好，表明短时做空力量释放越完毕。上涨趋势越明显，获得的牛日越多。

能先于价，这是原因指标 WPH 与结果指标 CHD 的自然秩序，是能价之间最本质的内在联系。据此可以简单地确认股票的卖出时机，即能量减少到不足以支撑股价上行时为卖出时机，也就是说，WPH1 下穿 WPH2 时为卖出时机。

如图 8－26 所示，WPH（102）动能曲线 WPH1 下穿 WPH2，就是卖出股票的信号。对应的 CHD 指标图中泛化卖出区，就是卖出股票的时机。能量曲线 WPH1 下穿 WPH2，预示上行能量不足，股价必然下跌，此时对应的 K 线就是泛化卖出区内的 K 线，也即在这个区域必须卖出股票。

【例 3】 中国石化（600028）超级短炒买卖时机分析。

如图 8－27 所示，中国石化 5 分钟动能指标出现绿底红沿，动能柱由

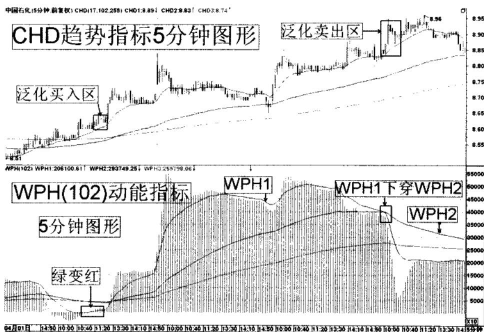


图 8－27　2010 年 9 月 30 日至 10 月 19 日，中国石化（600028）的牛日延续 9 天

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

绿变红，为买入信号。绿变红对应的 CHD 指标图泛化买入区，则为买入股票时机。

动能曲线 WPH1 下穿 WPH2 是卖出信号，其对应的 CHD 指标图泛化卖出区则是卖出股票的时机。虽然卖出点不是最高点，但能量曲线破位必须卖出。动能曲线破位后，股价继续上涨属于惯性上涨，惯性上涨不能持久。

如果将短炒操作方法与中长期投资理念结合在一起，将会发挥更大的作用，产生更大的效率，风险也会降到最低。有志者可以通过实践进行检验、总结和发展。

五、特征 K 线分析实例

讲到 K 线，所有股民都很熟悉，K 线包括日 K 线、周 K 线和月 K 线，还有分时 K 线等。前面还专门讲到道氏线多头排列和空头排列状态中 K 线的运动特征，这些 K 线都是指普通 K 线。

除了普通 K 线之外，还有一些特殊 K 线。这些特殊 K 线不但具有普通 K 线的含义，而且还具有特殊含义，故称这种 K 线为特征 K 线。

特征 K 线具备三个条件：形态特征、能量特征和行为特征。形态特征即 K 线具有特征形态，如“一阳穿三线”就具有“阳 K 线穿过三根均线”的形态特征，“揭竿而起”具有“旗杆立于大地”的形态特征，“一剑封喉”具有“K 线像一把剑”的形态特征，“高台跳水”具有“从高处向下跳”的形态特征。能量特征即 K 线带巨量或天量。行为特征即 K 线能反映股市参与者的特殊行为，是股市参与者的行动标志，具有信号功能。只有同时具备这些条件的 K 线，才是特征 K 线。

这里提醒的是，启明星特征 K 线只具备形态特征和行为特征，不具备能量特征。后面会用实例加以说明。

（一）一阳穿三线特征 K 线分析

一阳穿三线特征 K 线：由下向上连续穿过道氏线 CHD1、CHD2 和 CHD3 的带巨量的涨停 K 线。

【例 1】 宇顺电子（002289）一阳穿三线。

图 8－28 所示为宇顺电子（002289）K 线图。2010 年 11 月 4 日，该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股以涨停 K 线一阳穿三线，成交量巨大。接下来的三个交易日连续带量大涨，涨幅分别为 8.70%、10.01% 和 6.51%。回调三天后，又继续向上猛攻，11 个交易日上涨 80%！从图中可以看到，WPH 指标能量柱猛增，WPH1 强势上穿 WPH3，能量积蓄充足，股票爆发式启动上行，CHD 道氏线实现三线换位。此波行情可称之为一阳穿三线行情。

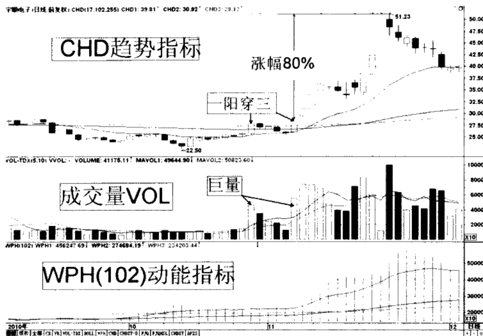


图 8-28　宇顺电子（002289）一阳穿三线后，11 个交易日涨幅达 80%

【例 2】立讯精密（002475）一阳穿三线。

图 8-29 是立讯精密（002475）2010 年 10 月 28 日一阳穿三线特征 K 线图。从图中可以看到，出现涨停 K 线一阳穿三线后，24 个交易日内最大涨幅达 50.00%。一阳穿三线后，WPH（102）动能曲线实现三线换位，CHD 趋势线也实现三线换位，能量与股价几乎是同步增长。CHD 和 WPH 因果指标同时显示，该股一阳穿三线行情才刚刚开始，调整之后必将强势上行。因为两大指标三线都已呈现多头排列，表明股票已进入牛期。

一阳穿三线特征 K 线的出现，标志着主力进场，是主力拉升股价的信号。此 K 线出现后，股价上涨的概率很大，所以一阳穿三线也是买入股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

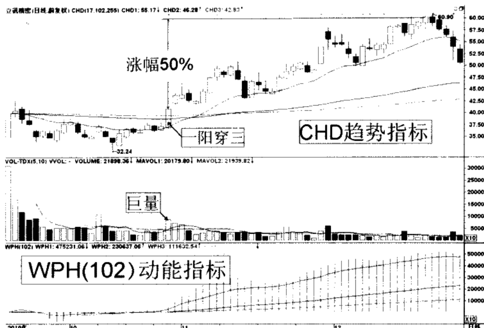


图 8－29　立讯精密（002475）一阳穿三线后涨幅 50.0%

的信号。

【例 3】嘉凯城（000918）一阳穿三线。

如图 8－30 所示，嘉凯城（000918）在 2010 年 11 月 26 日出现一阳穿三线的带天量的涨停 K 线，横盘整理 9 天之后股价大跌，并跌破前期低点。

此例说明，不是所有一阳穿三线特征 K 线出现后，股价都会立即上涨，形成一阳穿三线行情。出现一阳穿三线后，无法形成上涨行情必有原因。嘉凯城是房地产企业，11 月 26 日出现一阳穿三线的特征 K 线后，受到国家上调银行存款准备金率的打压和上调利息预期的影响，跟随大盘一起下跌。但不管是否立即上涨，一阳穿三线的出现肯定是主力所为，因为只有机构才有能力做出天量的涨停 K 线。嘉凯城的下跌只表明主力对时机的判断有误。

对于主力而言，在低位收集筹码后形成一定的下跌空间，并不会影响其最终实现目标价，因为主力潜伏的时间是以季度和年计算的。主力非常清楚潜伏之后，时间就是金钱，这是盈利空间与时间的正相关关系所决定的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

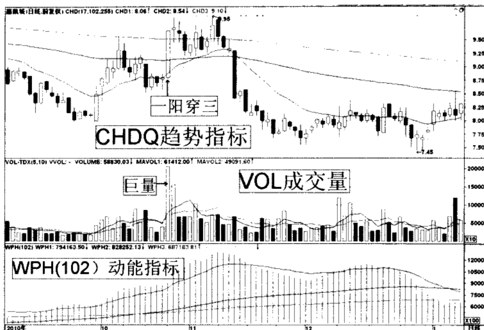


图8－30　2010年10月嘉凯城（000918）出现一阳穿三线后，并没有形成上涨行情

出现一阳穿三线的特征K线，是股民买入股票的最好时机，因为可以在最短时间内获得最大涨幅。但在这种情况下，投资者也应严格执行止损，以防特殊原因导致下跌风险。

（二）揭竿而起特征K线分析

“揭竿而起”的本意是举旗造反。由此可知揭竿而起特征K线也具有举旗造反的含义。不过这种K线代表的是多头旗帜，造的是空头的反。多头旗帜一旦举起，队伍会迅速壮大，并向空头大举进攻，让空头没有喘息之机。

揭竿而起特征K线的内涵：从大趋势线CHD3上突然立起，仿佛在平地上竖起了一根红色旗杆，标志着拉升股价的号角正式吹响。

这种K线最大的特点是涨停和带巨量或天量，并屹立于道氏线CHD3之上。特殊情况下，即便当日K线涨幅达不到涨停，但也会涨幅巨大。

【例4】 红星发展（600367）2010年8月30日揭竿而起。

如图8－31所示，红星发展（600367）2010年8月30日出现揭竿而起巨量涨停特征K线，随后股价大幅上涨，最大涨幅达157%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

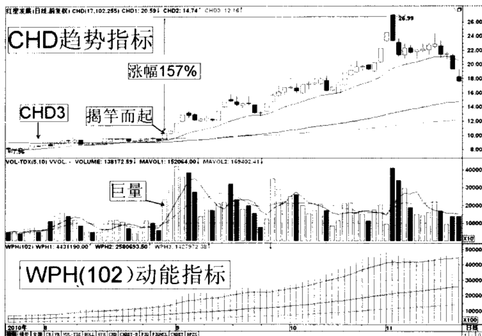


图 8－31　红星发展（600367）揭竿而起，短时间内涨幅达 157%

从图中可知，动能指标在揭竿而起特征 K 线出现之前，已经实现三线换位，动能曲线呈多头排列。这说明动能积蓄充足，上行力量强大，“能先于价”在此得到充分证实。也只有能增价涨的股票，才会有大行情出现。

在一阳穿三线特征 K 线出现之前，WPH（102）已经三线换位，表明主力早已潜伏于该股，并且完成收集筹码的任务。当大盘启动上行时，主力借机拉升股价，并发起猛烈进攻，才形成一波大行情。

【例 5】 方大碳素（600516）2010 年 9 月 2 日揭竿而起。

如图 8－32 所示，方大碳素（600516）。这是笔者在 2010 年 9 月 2 日记录的揭竿而起涨停特征 K 线股。8 月 31 日，该股一阳穿三线，9 月 1 日股价跳空高开低走，收于基本运动线处，2 日以巨量涨停 K 线揭竿而起，之后回首惊天！揭竿而起行情涨幅已达 112%。从图中可以看出，截图时行情并没有结束，最终涨幅难以估量。由于此时动能曲线刚刚实现三线换位，能量充足，上涨动力强劲，所以该股还有很大的上涨空间。

揭竿而起特征 K 线也是主力进场的信号，是主力拉升股价的信号，同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

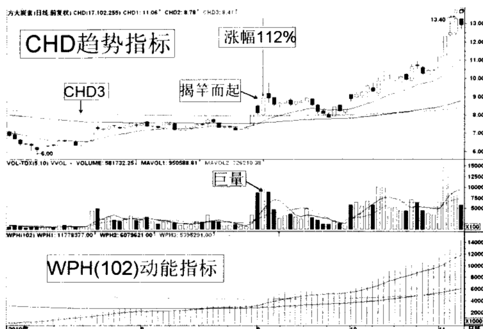


图 8－32 方大碳素（600516）揭竿而起，然后是回首惊天

样也是股民买入股票的信号。

值得注意的是，一阳穿三线和揭竿而起特征 K 线的出现，往往与 CHD 指标三线金叉或似金叉相联。在股价回调之时实现三线换位，然后就是股价一涨惊天。这是主力入场拉升股价的必由之路，也是 K 线运行的一般规律。

一阳穿三线和揭竿而起特征 K 线是趋势转折的标志。这两种特征 K 线的出现，都是股价经过长期充分调整之后出现的，K 线由下行趋势向上行趋势转变。一阳穿三线和揭竿而起 K 线是趋势的转折点，往往伴随道氏线三线金叉或似金叉，或者三线换位，同时能增价涨，能量曲线由量变到质变，实现三线换位。原因指标与结果指标曲线同时呈现多头排列，一波一阳穿三线或揭竿而起行情由此产生。

一阳穿三线和揭竿而起特征 K 线带巨量且封涨停板，说明主力做多意愿强烈，买入资金巨大，上涨动力强劲，今后的涨势会迅猛无比。股民可以紧随主力一起进场，大胆买入股票，等待主力拉升股价，坐享其成，从而获取丰厚利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）启明星特征K线分析

启明星即金星，又名太白金星。出现启明星，意味着天将放亮，太阳要出来了。股市中的启明星也是一种特征K线，该K线的形态特征就像启明星，是悬挂在CHD道氏线上的一字型K线。

因为开盘涨停，收盘价与开盘价相等，所以该K线无上下影线。K线颜色彤红，就像一颗悬挂在地平线上的明亮星辰。又因为该K线出现后，次日股价必涨，甚至连续多个交易日涨停，股市（个股）一片光明，故称其为启明星。

启明星特征K线成交量微小，不具备巨量特征。其成交量一般是上个交易日的几分之一，或百分之几，故又称其为无量星。极少数启明星K线带常量甚至巨量。

启明星特征K线出现后，次日股价必涨，且涨幅巨大，多数会连续出现数个微量启明星。只有当出现带巨量的启明星或巨量的大阳K线后，股价才会进行调整。

【例6】 九龙电力（600292）2010年9月20日之后连续出现四个启明星。

如图8-33所示，2010年7月24日，因重大资产重组停牌的九龙电力（600292），同年9月20日复牌时涨停，并连续四个交易日出现启明星特征K线。前三个为无量星，第四个为巨量启明星，之后股价回调一日，接着股价一路上扬，截图时涨幅已达116%，上涨行情并未结束。

虽然知道出现启明星时买入百分之百赚钱，但笔者多次进行买入操作，都无法买到股票，即使在开盘前挂单，也实现不了买入心愿。

何故？是操作方法不对，还是其他原因？值得深思！笔者认为买不到股票的主要原因是股票供不应求，只有买盘而没有卖盘，主力资金已经完全控盘。

（四）定海神柱特征K线分析

定海神柱，顾名思义就是海底之柱，起到固定海底和镇海的作用。定海神柱特征K线是股市底部的标志，带有巨量或天量并封涨停板。该K线一般从下向上穿透道氏线CHD1，像一根粗大的柱子插入海底，也有少量立于CHD1之上。

因为是在底部出现，说明股价已经下跌很多，调整已经很充分。突然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

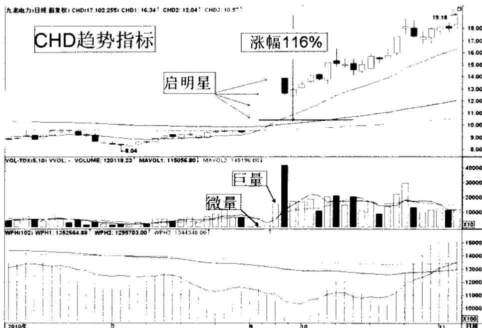


图 8-33 九龙电力（600292）2010 年 9 月 20 日之后连续收出四个启明星

放天量涨停，需要巨量资金才能有此效果，因此定海神柱特征 K 线必是主力所为，散户游资无此力量。

定海神柱的出现，标志着做多意愿强烈，是主力收集筹码的信号，不久的将来股价必涨无疑。

【例 7】光大证券 2010 年 10 月 11 日出现定海神柱特征 K 线。

图 8-34 是光大证券(601788)的日 K 线图。2010 年 10 月 11 日该股出现巨量涨停 K 线定海神柱，该 K 线在底部突兀而起，拉开了主力收集筹码的序幕。随后几天股价连续放量上攻，能量柱迅速增长，能量曲线 WPH1 依次上穿 WPH2 和 WPH3，证明主力在底部收集筹码，囤积股票。最大涨幅达到 20% 时，股价出现回调。只要机会一到，主力必会迅速拉升股价，一波大的上涨行情正在悄悄酝酿。

【例 8】国恒铁路（000594）2011 年 1 月 21 日出现定海神柱。

图 8-35 是国恒铁路（000594）日线图。该股在 2010 年 10 月 9 日巨量涨停，K 线从底部上穿道氏线 CHD1，气势之威猛是普通 K 线不可比拟的。之后主力拉开了收集筹码的序幕，能量急剧增长，股价在底部徘徊。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

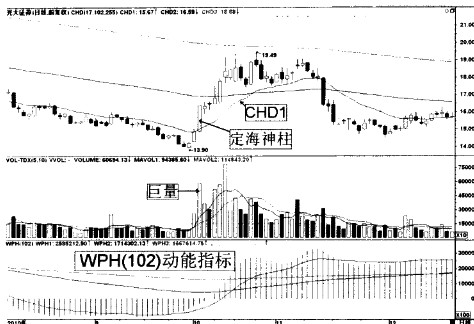


图 8－34 光大证券（601788）2010 年 10 月 11 日出现定海神柱特征 K 线



图 8－35 国恒铁路（000594）2011 年 1 月 21 日出现定海神柱特征 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主力吸筹结束后，股价大幅上涨。出现定海神柱之后，股价最大涨幅达27%。

定海神柱是主力进场收集筹码的信号，散户可以择机入市，潜伏在底部，耐心等待主力吸筹结束之后拉升股价。至于需要等待多长时间，这无法预计。

底部价格加耐心，是定海神柱买入和取胜的法宝。

（五）高台跳水特征K线分析

高台跳水特征K线，形态上就像跳水运动员站在高台上往下跳。这种K线一般都是跳空高开，然后迅速下跌，当日振幅巨大，有的收阳线，有的收阴线，并且带巨量或天量。

高台跳水特征K线一般出现在峰顶，具有典型的主力出货特征。这种K线出现后，股价大多一路下跌，形成次级运动，甚至使基本运动方向改变，因此下跌风险巨大，是减仓或清仓的信号。

【例9】四川双马（000935）两次高台跳水。

图8-36是四川双马（000935）日线图。2009年12月24日该股出现



图8-36 四川双马（000935）2009年、2010年两次出现高台跳水特征K线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高台跳水特征 K 线，当日股价跌幅 5.03%，振幅 9.18%，成交出现天量。之后能量迅速减少，股价一路下跌。虽在道氏线 CHD3 处得到支撑，回涨之后，在 2010 年 4 月 16 日再次出现高台跳水特征 K 线，成交放出天量，振幅在 5% 以上。当日收盘时虽股价上涨了 1 分钱，但从此之后能量曲线相继破位，随后股价大跌，硬生生形成一次次级运动，道氏线很快呈空头排列结构。

实际上从第一次高台跳水到第二次高台跳水，只不过是主力在高位横盘出货而已，在此阶段并没有形成次级运动。经过几个月横盘出货，主力出货完毕，因为无人护盘，股价自然大跌。散户遇到高台跳水，必须减仓或清仓回避，决不能存有侥幸心理，否则必会使你寝食难安，甚至造成重大损失。

【例 10】 明星电力(600101)2007 年 5 月 23 日高台跳水。

如图 8-37 所示，明星电力(600101)在 2007 年 5 月 23 日出现高台跳水特征 K 线，K 线虚阴实阳，振幅 5.71%，涨幅 1.01%，成交带有巨量。之后连续数天跌停，股价一泻千里，形成次级运动，致使道氏线 CHD1 下穿 CHD2。K 线运行到 CHD3 处才得到支撑，最大跌幅达 47%。

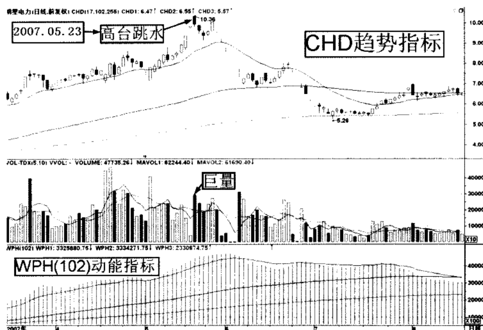


图 8-37 明星电力(600101)2007 年 5 月 23 日出现高台跳水特征 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现高台跳水特征 K 线，一般会形成次级运动，股价调整幅度很大，股民必须清仓回避大幅下跌风险。

（六）一剑封喉特征 K 线分析

一剑封喉特征 K 线带有长长的上影线和较短的下影线，实体非常小，且带巨量，有时收阴线，也有时收阳线，K 线形态很像一把利剑。一剑封喉其意为“剑指喉咙，危险直逼”，这种 K 线一般出现在峰顶。如果出现在低位小峰顶，则是获利盘抛售，小幅调整之后，股价会继续上涨；如果出现在高位峰顶，则是主力出货，此后股价会出现大幅度下跌，并形成次级运动，甚至使基本运动改变方向。

出现一剑封喉特征 K 线，股价必然会调整。如果股价涨得太高，出现这种 K 线之后，一定要减仓或清仓，回避可能产生的次级运动风险。特别是在高位，带天量的一剑封喉 K 线，肯定是主力出货所为，对此千万不能掉以轻心，最好是果断离场。

【例 11】浙江东日（600113）出现数次一剑封喉特征 K 线。

如图 8－38 所示，浙江东日（600113）的四根特征 K 线，都是一剑封

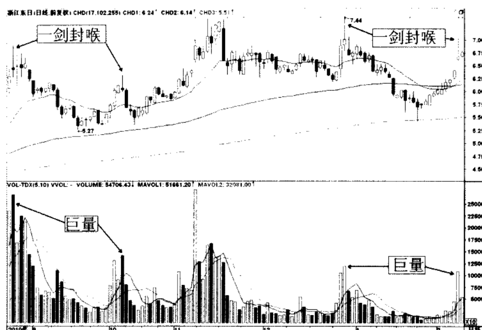


图 8－38 浙江东日（600113）出现数次一剑封喉特征 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

喉特征 K 线，其中两根为带巨量的阳 K 线，另两根为带巨量的阴 K 线。每根一剑封喉 K 线出现后，股价都作了较大幅度调整。

这四根一剑封喉特征 K 线都是出现在上涨过程中，因此是获利抛盘抛售所为，股价作相应调整后会继续上升。如果是出现在峰顶，则是主力出货。主力一旦出货完毕，股价必然大跌。

【例 12】东方航空（600115）2007 年出现一剑封喉特征 K 线。

图 8－39 是东方航空（600115）的日线图。从图中可以看到，2007 年 9 月 21 日出现巨量一剑封喉特征 K 线，K 线回调到 CHD2 线附近。同年 11 月 30 日，又出现带巨量的一剑封喉特征 K 线，这两根 K 线都是主力出货造成的。当然，在这两根 K 线之间，主力也在隐蔽出货。当主力出完货之后，股价大幅度下跌，并正好赶上 2008 年的熊市，此后股价跌幅之大可想而知。

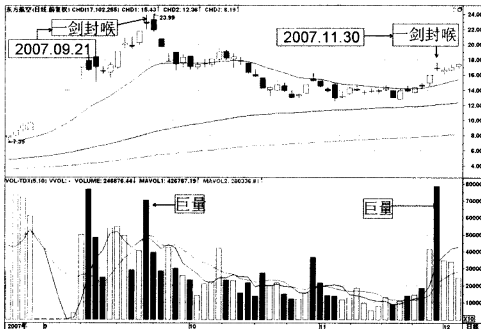


图 8－39 东方航空（600115）2007 年两次出现一剑封喉特征 K 线

一剑封喉 K 线不管出现在何处，都是股价回调的信号。如果出现在高位，表明是主力在出货，此后一般会产生次级运动，股价大幅调整。涨幅过大时，一旦出现一剑封喉 K 线，投资者应立即减仓或清仓，回避可能产生的次级调整风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、板块趋势分析实例

板块趋势是指板块指数运行趋势。板块指数运动同样遵守道氏三重运动原理，所以可以使用三重运动趋势指标 CHD，结合能量指标 WPH 进行研判。

这一对因果指标不但可以用于研判股市指数运动趋势，也可以用于研判个股股价运动趋势，同样可以用于研判板块指数运动趋势。

板块趋势分析是股市趋势分析的一大内容，是股民了解板块走势强弱的必由之路。个股走势不但受股市大势的影响，同样受板块趋势的影响。选择入市时机和选择股票，首先要研判股市大趋势，然后研判板块中趋势，再研判个股小趋势。所以研判板块趋势也是非常重要的一项工作，是股民选股的一个重要前提。

在一轮牛市中，一般以板块为单位（集团）进行轮动。当板块中某一只或几只个股领涨或领跌时，其余个股会受领涨或领跌股票的影响而随之上涨或下跌。这就是“势”的作用效果，或者说是“情绪效应”。

板块轮动是牛市的一大特征。轮动即一个或一些板块在近期比较活跃而领涨，过一段时间另一个或另一些板块活跃起来成为领涨板块，原来领涨的板块进入回调期。过一段时间，以前领涨但已调整充分的板块又重新登台领涨。领涨板块不断轮换，可以带领股市一路上扬。

如何研判板块趋势，是股民必须了解和掌握的技巧。选择强势板块中的强势股，是股民选股和获利的秘诀。

【例 1】 使用运动指标 CHD 和能量指标 WPH 研判基金重仓板块趋势。

图 8－40 是基金重仓板块指数日线图。首先从能量指标 WPH（255）分析，2009 年 2 月 17 日，WPH1 能量曲线上穿 WPH2；2010 年 4 月 7 日，WPH1 上穿 WPH3，能量柱变红；2010 年 6 月 16 日，WPH2 上穿 WPH3 线，能量曲线实现三线换位。因为板块能量积蓄充分，板块启动能量充足，板块上行动力强劲。

在能量的推动下，板块指数启动上涨，CHD 趋势指标随之实现突破，2009 年 2 月 CHD1 上穿 CHD2，5 月初上穿 CHD3；6 月 30 日 CHD2 上穿 CHD3，运动指标实现三线换位，板块进入牛期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8-40 2008 年 11 至 2009 年 2 月基金重仓板块趋势转折，进入牛期

实际上，从能量曲线突破开始，当道氏线 CHD1 上穿 CHD2 时，就已经表明基金重仓板块进入牛期，即从 2009 年 2 月份开始进入牛期。因为能量曲线三线换位标志着参与该板块的股民买卖意愿和该板块股票供求关系发生了转变，即买入意愿强于卖出意愿，股票由供过于求转变为供不应求，板块指数必涨无疑。因此，道氏线 CHD1 和 CHD2 依次上穿 CHD3 是必然结果。

这就是因果关系指标 WPH 和 CHD 的神奇之处。只要知道 WPH 就等于知道 CHD。换句通俗的话说，就是晓得 WPH 指标曲线发生突破，就知道 CHD 运行趋势一定会发生转变。

图 8-41 所示就是基金板块指数由牛期转变为熊期的日线图。板块趋势转变的关键是能量指标曲线转变为空头排列，CHD 运动指标也随着能量指标的破位而破位下行，道氏线随后出现空头排列基本结构。

如果能量指标曲线处于空头排列，运动指标曲线一定会转变为空头排列。这是由因果关系决定的，是不以人的意志为转移的，是股市运行的客观规律。

一句话，板块趋势的研判以 WPH 和 CHD 指标曲线的上穿和下穿为标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

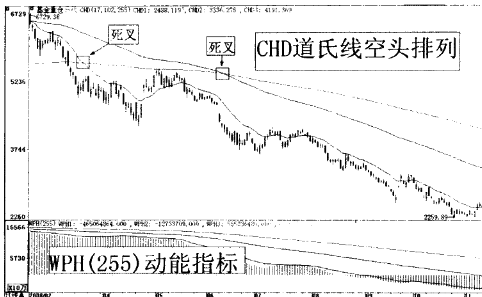


图 8－41　基金重仓板块趋势转折，进入熊期

志，两大指标相互验证结果成立才有效。曲线上穿为跌势转升势，曲线下穿为升势转跌势，行情研判就是这么简单。

七、股票趋势分析实例

股市分牛熊，股票也分牛熊。牛熊实际就是股指或股价的变化趋势，也即股市指数或股票价格的运行趋势。股市指数运行趋势简称股市趋势，股票价格运行趋势简称股票趋势。股市趋势是股票趋势的集合，股票趋势就是股票价格所具有的长期上涨或下跌的态势。股市趋势由股市基本运动决定，股票趋势由股票基本运动决定。股票牛熊就是股票的牛期和熊期。

道氏将股市运动分为三重运动，同理，我们可以将股票价格运动分为三重运动。因为股市运动的本质是所有股票价格运动的合运动或集合，因此，可以使用三重运动趋势指标 CHD 和能量指标 WPH 以及前面所介绍的其他指标研判股票趋势。

下面分不同类型举例加以说明。

（一）股票趋势的形成与基本面无关

这里的基本面是指上市公司的企业基本情况，包括几项主要信息：生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产经营业务信息、财务报表信息和资源类信息等，如生产经营项目是否符合国家宏观经济政策，业绩、盈利能力、资产与负债、现金流量、市盈率、市净率等。

据笔者研究和分析，使用能量指标 WPH 和运动指标 CHD 研判股市趋势，所得结果与股市基本面没有关系，即股市基本面不影响因果指标的判断。同理，使用因果指标研判股票趋势，股票基本面也对判断结果没有影响。

1. 基本面的好与坏不影响趋势形成

（1）基本面很差，如果股民对股票的预期很好，会形成上涨趋势。

【例 1】 *ST 偏转（000697）上涨趋势形成与基本面无关。

图 8－42 是*ST 偏转（000697）的日线图。2010 年 8 月 9 日，WPH（102）能量曲线 WPH1 上穿 WPH3，能量增加迅猛。从能量角度分析，股票趋势已经发生转变。2010 年 8 月 13 日，该股以涨停 K 线一阳穿三线。2010 年 9 月 6 日，道氏线三线金叉。从运动角度分析，金叉是该股转势的标志。因果指标双双验证股票上涨趋势已经形成，即从 9 月 6 日起该股上涨趋势得以确认，进入牛期。

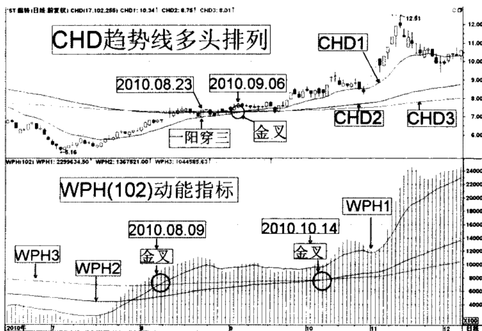


图 8－42 *ST 偏转（000697）金叉行情与基本面无关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再看该股基本面情况。从股票名称前加上“＊”和“ST”就可以知道，该股业绩不佳，连续两年亏损，如当期财务指标显示该股亏损3283万元。其余有关指标分别为市盈率－43.43倍，市净率5.45倍，每股收益－0.176元，净利润同比减少16.20%，每股经营现金－0.378元。该股主要生产彩色显像管线圈和其他电子元器件，这样的基本面，从价值投资理念讲，是不会被市场看好的。但使用因果指标判断趋势，就不受极差基本面的影响，因为趋势一旦形成，就会按照趋势结构发展。

到截图时，这波金叉行情还没有结束，但最大涨幅已达到63.90%。预计调整之后，股票将保持原趋势继续上涨。

这就是股票趋势的形成与股票基本面无关的有力证明。

实际上，凡是在股票前面加了“＊”和“ST”的股票，都是基本面差的股票。所有这些股票上涨趋势的形成，可以说都与基本面无关。

（2）基本面很好，如果股民对股票的预期很差，会形成下跌趋势。

【例2】中国银行下跌趋势形成与基本面无关。

中国银行（601988）是一只绩优股。2010年三季报显示市盈率极低，仅为8.56倍；净利润729.44亿元，同比增长27.70%；每股收益0.292元；每股经营现金0.90元，现金流增加1277.77亿元。各项指标显示，该股估值严重偏低。从基本面分析，该股是一只非常好的股票。但从2010年8月大盘下跌之时起，该股就一直处于能量减少态势中。

如图8－43所示，2010年4月能量曲线WPH1下穿WPH2，5月下穿WPH3，7月WPH2下穿WPH3。2010年4月道氏线CHD1下穿CHD2，5月下穿CHD3，6月CHD2下穿CHD3。两大指标共同确认，该股从2010年5月转为跌势，进入熊期。

从2010年1月的峰值下跌至最低点，该股跌幅达24.90%。

整个银行股的走势基本都是如此：业绩优良，市盈率低，估值偏低，但在2010年都处于下跌趋势，即熊期中。

其他如券商、钢铁和房地产股票基本上与银行股相同，其中业绩优良股不少，估值偏低的也很多，就是跌跌不休！而股市早已经进入了牛市之中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

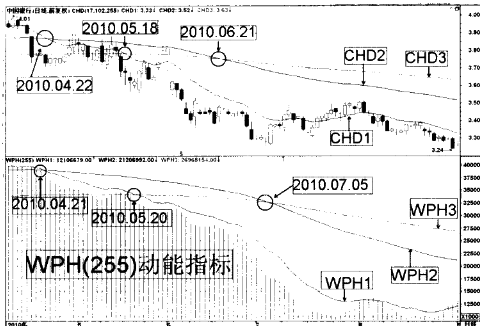


图 8-43　中国银行（601988）形成下跌趋势与基本面无关

2. 基本面的改变可能引起趋势变化

（1）基本面由好变坏，可能引起趋势变化。

【例 3】海油工程（600583）业绩由盈转亏，趋势由上涨变为下跌。

如图 8-44 所示，该股 2010 年 8 月 20 日 WPH（255）动能曲线三线换位，10 月 19 日道氏线 CHD1 上穿 CHD2，2011 年 1 月 18 日道氏线三线换位，股票进入牛期。2011 年 3 月 30 日企业公布 2010 年业绩，利润同比下降 91.42%（大智慧软件信息），随后股价在 CHD2 处横盘数日后继续下行。2011 年 4 月 21 日道氏线 CHD1 下穿 CHD2，基本结构遭到破坏。2011 年 4 月 27 日，企业公布 2011 年第一季度业绩，每股收益 -0.05 元，由盈利转为亏损，股价随后大幅度下跌。2011 年 5 月 3 日，道氏线 CHD1 与 CHD3 死叉，股票进入熊期。

此例只说明业绩由好变坏，可能对趋势形成负面影响，使趋势由上涨转为下跌。但这只说明一种可能性，并不是说凡是业绩变差，趋势就一定会发生转变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

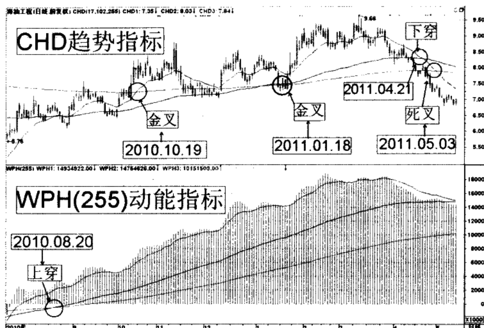


图8-44 海油工程（600583）业绩由盈转亏，趋势由涨转跌

（2）基本面由好变坏，可能对趋势没有影响。

【例4】长江投资（600119）业绩变差，上涨趋势不变。

大智慧软件信息显示，2009年1月13日，上市公司“预计2008年度净利润较2007年下降50%”。当日该股K线收阴，跌幅1.39%，但K线站稳于道氏线CHD1之上，如图8-45所示。之后，WPH（255）动能曲线WPH1于2009年2月13日上穿WPH3，表明股民买入意愿不断增强，上行动力强劲，股价连续上涨。2009年2月27日CHD1上穿CHD3，大趋势由下降转为上升。2009年4月8日CHD2上穿CHD3，道氏线三线换位，股票进入牛期。

2009年3月20日，大智慧信息显示，上市公司“2008年每股收益0.0053元，净利润同比下降86.48%”。当天股价涨幅2.33%，随后股价创出新高。

2009年4月8日，公司公告“预计2009年第一季度经营业绩将出现亏损”，当天股价涨幅1.64%。

4月20日，公司公告2009年1至3月每股收益-0.0287元，净利润

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8－45 长江投资（600119）业绩由盈转亏，上涨趋势不变

同比增亏 42.55%”。当天股价涨幅 2.70%，之后股价连续上涨，并形成一波大行情。

从信息内容分析，这些信息属于“坏消息”，应该是利空。可事实是“坏消息”成了利多的好消息，在连续不断的“亏损”消息刺激下，股价不但不下跌，反而大幅上涨！

这作何解释？笔者的理解是，这些消息是一些虚假信息，是为了掩护主力资金低位吸筹而故意发布的“利空“消息。有了这些“利空”消息，一般股民不敢随意进场与主力抢筹码，这是主力的策略，是主力采取的一种并不高明的手段。不管主力采取何种手段，只要主力有行动，就会暴露在 WPH 和 CHD 因果指标之下，这就是这对因果指标的神妙之处。

此例再次证明，股票趋势的形成与基本面毫不相干。因为基本面反映的情况可信度极低，无法反映上市公司的真实情况，具有很大的欺骗性，因此对股票的趋势很难形成实质性影响。只有 WPH 和 CHD 反映的情况才是客观存在的，是不以个人意志为转移的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）股票趋势受宏观政策的影响

根据道氏理论可知，宏观政策对股市的影响可以使股市产生次级运动。同理，宏观政策可以使股票产生次级运动。

有利于股市的宏观政策，可以使股市产生向上的次级运动，不利于股市的宏观政策，可以使股市产生向下的次级运动。对于个股来说，在利多的宏观政策作用下，股票可以形成上升的次级运动，在利空的宏观政策作用下，股票可以形成下跌的次级运动。

比如2009年底以来，在房地产调控政策的打压下，房地产整个板块形成向下的次级运动，时间之长达半年以上。与之息息相关的钢铁、银行和部分建材个股，均产生了向下的次级运动。

【例1】万科A（000002）在房地产调控政策打压下，形成长达11个月的次级运动。

该股是房地产龙头股，业绩优良，市盈率低，估值严重偏低。自从2010年国家进行房地产宏观政策调控之后，该股就一直下行，如图8－46所示。

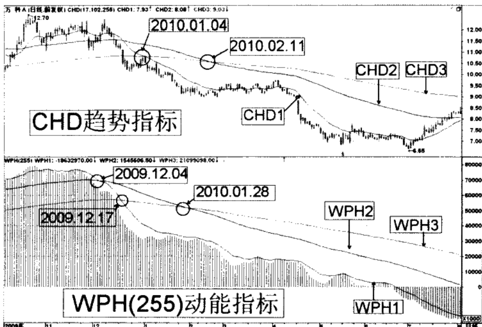


图8－46　在宏观调控政策的打压下，万科A（000002）形成11个月的次级运动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2009 年 12 月 4 日，该股 WPH（255）能量曲线 WPH1 下穿 WPH2，12 月 17 日下穿 WPH3。2010 年 1 月 28 日，WPH2 下穿 WPH3，能量曲线呈空头排列。能量不足，预示该股缺乏上涨动力，下跌势在必行。

2009 年 12 月 8 日，道氏线 CHD1 下穿 CHD2，2010 年 1 月 4 日下穿 CHD3。2010 年 2 月 11 日，CHD2 下穿 CHD3，宣告股票进入熊期，股票开始加速下行。下行阶段形成能量底部，到 2011 年 1 月，WPH（255）才出现绿底红沿，股票止跌企稳并启动上行。这次下跌历时将近 11 个月，是一个级别非常大的次级运动。

如果仅从日线分析，这次下行幅度之大，下行时间之久，已经使基本运动改变方向，是地地道道的熊期，而非次级运动。但从月线分析，仍然是次级运动，因为 2008 年熊市之后到 2010 年 7 月这段时间，该股并没有创历史新高！

如图 8－47 所示，该股 1999 年 12 月出现道氏线月线金叉，之后一直走强，CHD2 成为强有力的支撑线。1999 年 2 月 K 线运动到 CHD2 线附近止跌回升，2002 年 12 月 K 线运行到 CHD2 线附近止跌回升，2005 年 7 月

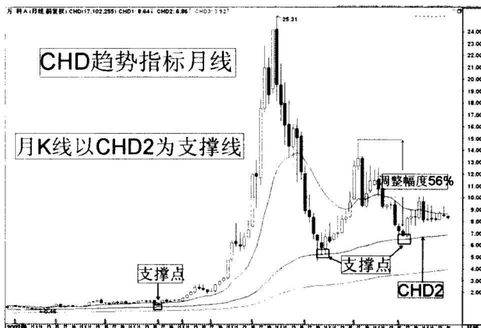


图 8－47 万科 A(000002)1999—2005 年 K 线运行以月线图中的 CHD2 为支撑线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

K 线运行到 CHD2 线附近止跌回升，2008 年 11 月 K 线运行到 CHD2 线附近止跌回升，2010 年 7 月 K 线运行到 CHD2 线附近止跌回升，由此说明，CHD2 是月 K 线难以逾越的下行阻力线。从 2009 年 8 月开始下跌，到 2010 年 6 月下跌至 CHD2 支撑点，最大跌幅达 56%。

（三）股票趋势与盘子大小无关

股票 K 线运行趋势与股本多少无关，即与盘子大小无关。不管是大盘股，还是小盘股，都会在一定的条件和一定的时间内形成趋势，即进入牛期或熊期。牛期或熊期与股票盘子的大小没有关系，并不会因为盘子大或盘子小而影响趋势的发展。

【例 1】 七星电子（002371）似金叉行情与盘子小无关。

七星电子（002371）2010 年 3 月 16 日上市，总股本 6500 万股，流通 A 股 1650 万股，其中国有法人股 166 万股。该公司是典型的小盘股。

如图 8－48 所示，动能指标 WPH（255）三线一直呈多头排列，动能充足。2010 年 8 月 16 日道氏线 CHD1 上穿 CHD3，9 月 8 日 CHD2 上穿 CHD3，道氏线实现三线换位，股票上升趋势得以确认，股票进入牛期。

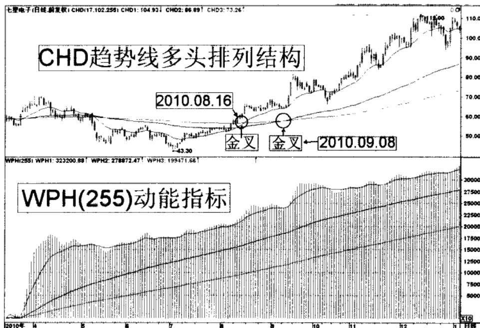


图 8－48　七星电子（002371）上涨行情与其盘子大小无关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【例 2】潞安环能（601699）上涨趋势与盘子大小无关。

潞安环能（601699）是全流通股，2006 年 9 月上市，总股本 11.50 亿股，具有煤炭石油、稀缺资源、融资融券、大盘、沪深 300、中证 100 概念。

如图 8－49 所示，2010 年 7 月 9 日该股出现特征 K 线定海神柱，到 2010 年 10 月 8 日出现揭竿而起，股价处于横盘阶段达 3 个月之久，这期间主力大量收集筹码。7 月 6 日动能曲线 WPH1 上穿 WPH2，10 月 18 日 WPH1 上穿 WPH3；11 月 8 日 WPH2 上穿 WPH3，动能曲线实现三线换位，动能大幅增长，上涨动力强劲。10 月 13 日道氏线出现似金叉，运动方向由降转为升，形成金叉行情。

这波行情最大涨幅达到 84.56%，到截图时上涨行情并没有结束。



图 8－49 潞安环能（601699）上涨趋势与盘子大小无关

事实证明，股票运行趋势与盘子大小无关。不管是超大盘，还是大盘，或者是中小盘股票，其趋势形成和发展都与股票盘子的大小无关，只取决于能量指标和三重运动指标是否相互确认。趋势一旦得到确认，就会按照结果指标 CHD 所描述的方向和规律发展。换句话说，就是趋势会按照

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票趋势结构延伸发展。

（四）股票趋势与价位高低无关

股票运行趋势与股票价位的高低不存在必然联系，不会因为股票价位的高低而影响趋势的发展。百元股票与几元股票的趋势形成和发展都遵守同样的规律。

【例1】洋河股份（002304）上涨趋势与价位无关。

洋河股份（002304）于2009年11月上市，具有酿酒食品、基金重仓、大盘、次新股、高价股、沪深300等概念。该股从上市之日起就进入上涨趋势中。如图8－50所示，周线图上动能曲线呈多头排列，势能柱一直增长，日线图、周线图和月线图上道氏线都呈强势上涨的多头排列结构，截图时这波行情最大涨幅达229.6%。

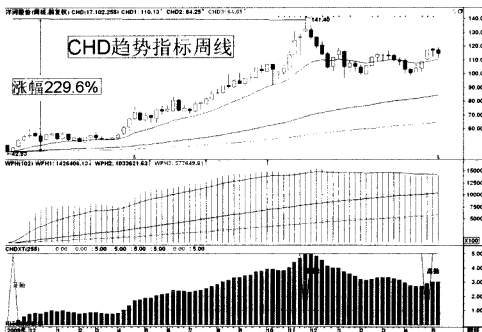


图8－50　洋河股份(002304)上涨趋势与价位无关

【例2】上海电力（600021）上涨趋势与价位无关。

该股具有电力、新上海、低价、长三角和中字头概念。如图8－51所示，2011年4月27日动能曲线WPH1上穿WPH2，5月20日WPH1逼近WPH3。2011年4月12日道氏线CHD1上穿CHD3，5月5日CHD2上穿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHD3，道氏线三线换位。能量指标和趋势指标均确认上涨趋势形成。

此例说明趋势与股价的高低无关。趋势只按 CHD 运动指标形成的趋势结构发展。

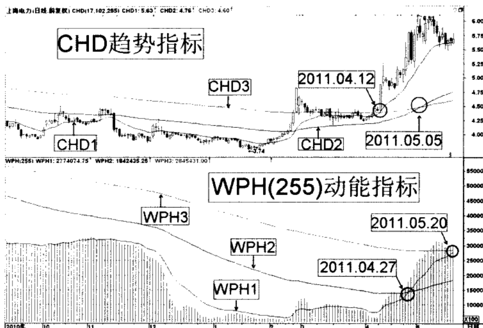


图 8－51 上海电力（600021）上涨趋势与价位无关

（五）股票趋势与情绪效应无关

股民情绪变化对股市会产生影响。如果有利空消息出现，股民看空情绪会高涨，许多股民受情绪的影响退出股市，引起股市产生下跌振动。如果有重大利多消息出现，股民看多情绪会高涨，许多股民会受情绪影响进入股市，引起股市产生向上振动。因股民情绪变化而引起的股市振动，就叫“情绪效应”。

情绪效应只是股市产生日常波动的原因，不会形成次级运动，更不会对基本运动产生影响。同理，情绪效应也只是引发股票日常波动，不会引起股票趋势的变化，所以股票趋势与情绪效应无关。

【例 1】 五粮液（000858）受情绪效应影响产生日常波动，但上涨趋势不变。

图 8－52 是五粮液（000858）的日线图，动能曲线呈多头排列。2009

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年 6 月 29 日，WPH（255）动能曲线三线换位。2009 年 6 月 19 日，道氏线 CHD1 上穿 CHD3，8 月 3 日 CHD2 上穿 CHD3，道氏线三线换位。因果指标相互验证，确认五粮液股票形成上涨趋势，正式进入牛期。

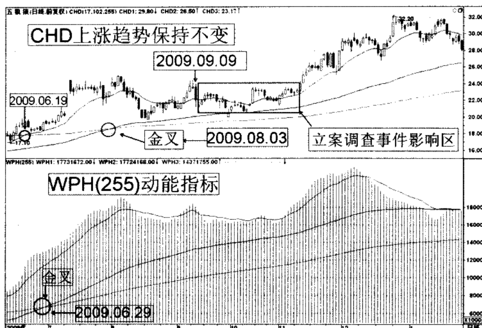


图 8－52 五粮液（000858）因情绪效应产生日常波动，但不影响上涨趋势

2009 年 9 月 9 日，证监会发布五粮液因报表数据虚假等违规行为被立案调查的重大利空消息，此消息引起股民情绪波动，该日股票价格跌幅达 6.22%。情绪效应使该股产生日常波动，但该股上涨趋势并没有因此而改变。当股民情绪稳定后，该股继续上涨，并形成了一波较大的上涨行情。

【例 2】 迪拜危机掀起股市波涛，许多股票因股民情绪效应跌幅巨大，但没有改变原趋势的发展。

2009 年 11 月 25 日晚传来迪拜危机消息，引起股民恐慌，次日股市大跌，上证指数跌 119.19 点，跌幅 3.62%。27 日股市继续大跌，上证指数跌 74.721 点，跌幅 2.36%。绝大多数个股都受情绪效应影响，产生幅度巨大的日常波动。如三安光电（600703）跌幅 7.42%，重庆路桥（600106）跌幅 5.02%，亚盛集团（600108）跌幅 5.00%，但这些股票的上涨趋势都没受到影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情绪效应只会产生日常波动，不会改变基本运动方向，所以股票运行趋势不受情绪效应的影响。换句话说，股票运行趋势与股民的情绪无关。如果知道了趋势与情绪的关系，投资者就没有必要跟风行事，也就不会受情绪干扰而进行情绪操作。这样就可以减少操作频度，降低频繁操作带来的风险。

（六）股票趋势与股市趋势的关系

一般情况下，股票 K 线运行趋势与大盘（股市）运行趋势一致，即大盘涨股票涨，大盘跌股票跌，这说明股票趋势受大盘趋势的影响很大。在大势所趋的形势下，多数股票会随股市趋势变化而变化，但也有极少数个股不受股市趋势影响而独立运行，这就是逆市股票。逆市股票有两种，一种是股市跌，股票涨，称为超强股或大牛股。另一种是股市涨，股票跌，称其为大熊股。

【例 1】逆市上涨股票时代新材（600458）。

上证指数从 2009 年 8 月高点 3478 点回调以来，就一直在走弱，特别是从 2009 年 11 月起，弱势更加明显。至 2010 年 7 月 2 日，指数跌至低点 2319 点，跌幅达 33.2%。但在股市大跌的过程中，时代新材（600458）却呈现出强势上涨态势，是一只典型的逆市上涨股票，或称其为超强股。该股也是一只大牛股，仅从 2009 年 9 月至 2010 年 12 月，1 年零 4 个月的时间里，涨幅就达 397%，如图 8－53 所示。

从月 K 线图 8－54 一眼就可看出，这只大牛股牛气冲天！

这只股票从 2008 年 9 月上涨以来，至 2010 年 12 月底，涨幅已达 9.8 倍。

【例 2】熊市中逆市上涨的大牛股——獐子岛（002069）。

如图 8－55，这是獐子岛（002069）与大盘指数月线比较图。从图中可以发现，在 2007 年大牛市中，獐子岛逆市下跌。从 2007 年 3 月开始，下跌至 2007 年 10 月，该股跌幅达 40%，而此期间大盘则上涨 161%！所以獐子岛在大牛市中成为了大熊股。

但从 2008 年 11 月开始，该股就成为了大牛股。如图 8－55 所示，2009 年 10 月至 2010 年 10 月，该股走势远远强于大盘，其涨势之猛，是大盘不可比拟的，一年涨幅达 3.42 倍。

熊市中必须寻找逆市上涨的超强股，才可以“逆势而为”，否则不能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

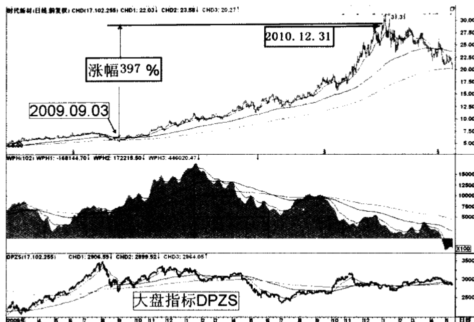


图 8－53　时代新材(600458)2010 年逆市上涨，成为大牛股

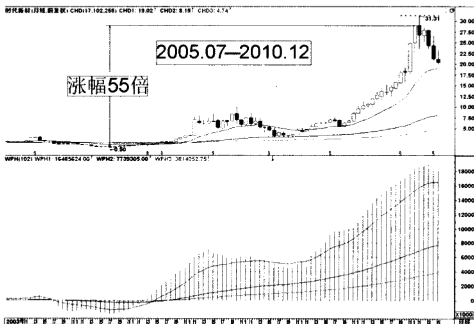


图 8－54　时代新材(600458)在 2005. 07—2010. 12 期间，涨幅达 55 倍

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8－55　獐子岛（002069）在 2007 年的牛市中逆市下跌 40%

入市。牛市中也要注意分析大熊股，以免盲目入市，造成不必要的损失。不管是大熊股还是大牛股，只要使用结果指标 CHD 与大盘指标 DPZS 进行比较，就可以识别和判断，强与不强一目了然。

八、牛期股票支撑线分析实例

股票进入牛期的标志是 CHD 趋势指标三线换位。三线换位的标志有两种，一种是三线金叉和似金叉，另一种是 CHD1 和 CHD2 依次上穿 CHD3。两种标志都表明趋势线实现三线换位，股票已经由下跌趋势转变为上涨趋势，即股票进入牛期。

牛期股票的显著特点是趋势线呈多头排列，K 线多数时间运行在 CHD1 小趋势线上，K 线以 CHD1 线为中心作上下运动。

如果以支撑线进行划分，牛期股票可分为四种，一种是以小趋势线 CHD1 为支撑。这种情况的股票，K 线极少运行到 CHD1 线下，CHD1 运动方向基本不变。这种股票大多是超强股，一般只有次新股才有可能以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHD1 为支撑线。强势股在较短时间内也会以该线为支撑线，但时间长了肯定会出现较大回调。

另一种是以中级趋势线 CHD2 为支撑线。这种情况的股票，K 线回调幅度相对第一种要大，因为 K 线会运行到 CHD2 线附近，甚至短时间运行到线下。但 K 线遇到 CHD2 后会受到支撑，立即调头向上，重新回到日常波动线上。这种股票也是强势股，数量比第一种要多，但相对中国股市 2000 多只股票而言，则显得非常稀少。2010 年以 CHD2 线为支撑线的超强股不足 60 只，占股票总数的比列不到 3%。像金螳螂（002081）、长电科技（600584）、永鼎股份（600105）等，都是这种股票。

第三种是以大趋势线 CHD3 为支撑线。这种情况的股票，K 线回调的幅度一般都很大，下穿 CHD2 后继续下行，并触及 CHD3。一般来说，大趋势线 CHD3 会成为支撑线。这种股票价格振动幅度大，虽然基本运动方向不会改变，但因调整幅度大，很容易引起股民恐慌性出逃。

第四种则是混合型支撑线，即在一段时间内以道氏线 CHD2 为支撑，当 K 线突破 CHD2 支撑线后，继续向下运行，但会在 CHD3 处得到支撑。采用混合型支撑线的股票在沪深股市中占的比例较大。

买卖这四种股票，必须以支撑线为标准判断买卖时机。第一种股票跟随 CHD1 线操作，第二种跟随 CHD2 线操作，第三种跟随 CHD3 线操作，第四种视支撑线不同而选取不同的跟随目标线。不管是那种情况，都要跟随支撑线走。

下面对以上四种情况举例说明。

（一）以小趋势线为支撑线

【例 1】 次新股浙富股份（002266）以 CHD1 为支撑线。

浙富股份（002266）是一只次新股，2010 年 10 月 7 日道氏线三线金叉，标志股票进入牛期。之后该股一路上涨，K 线运行在道氏线 CHD1 上，并以该线为支撑线。CHD1 以较大倾角向上延伸，K 线多数时间运行在 CHD1 支撑线上，如图 8－56 所示。

2010 年 7 月 21 日至 2010 年 12 月 22 日，CHD1 值从 27.25 元增至 47.87 元，金叉行情涨幅 75.67%。105 个交易日，CHD1 值平均日增长 0.196 元，周增长 0.982 元，月增长 4.312 元。这是 CHD1 的空间涨速。

股民选择股票时，可以选择以 CHD1 为支撑线的超强股，只要 K 线回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

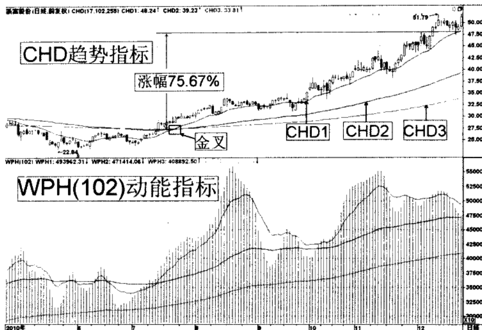


图 8－56 次新股浙富股份（002266）以 CHD1 为支撑线

调到 CHD1 支撑线处或线下，就可以大胆买入，然后持股待涨。这种股票的 CHD1 支撑线会以较大斜率向上延伸，只要角度不发生大的变化，就可以不离场。

笔者的经验是“线下阳线买”可以买到相对低点。

（二）以中级趋势线为支撑线

次新股只要进入牛期，一般涨势都比较猛，在短时间内会以道氏线 CHD1 为阻力线而得到支撑，这是经验之谈。非次新股中的超强股，在短时间内也会以 CHD1 为支撑线，但从长期时间来看，一般以 CHD2 线为支撑线。

【例 2】 联化科技（002250）以 CHD2 为支撑线。

联化科技（002250）于 2009 年 3 月道氏线实现三线换位，进入牛期，至 2010 年 12 月 31 日该股一直强势上涨，如图 8－57 所示。自从进入牛期之后，该股只进行了几次小的调整，并都得到 CHD2 支撑，图中方框所处位置为支撑点。

如果以 2009 年 3 月 4 日支撑线 CHD2 上穿 CHD3 时的值 5.67 元为基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8－57　联化科技（002250）以 CHD2 为支撑线

点，并以 2010 年 12 月 31 日的 CHD2 值 35.38 元为上涨值，则该股增长 29.71 元，涨幅达 5.24 倍。CHD2 值月平均增长 1.61 元，这就是 CHD2 空间的涨速。

这种股票必须在 K 线回调到 CHD2 线时买入，然后以 CHD2 支撑线为标准，只要 CHD2 线向上方向不变，就可以不离场。因为这种股票 K 线上下运动幅度较大，所以 CHD1 的方向会不断改变，但 CHD2 的方向一般不会改变。

这种股票的投资理念是“忽略日常波动，追随中级趋势”。

此例说明，追随中级趋势，耐心是必不可少的。即使是这种超强股，支撑线值平均每个月也只增长 1.61 元，如果不是超强股，增长值就更小了。如果在支撑线处买入这类股票，需要用时间来换取上涨空间，也即必须坚持长期持股，靠耐心和毅力来获取收益。

（三）以大趋势线为支撑线

第三种股票介入的时机就是在 K 线回调到 CHD3 线处时买入，买入股票后，只要基本运动不改变方向，就可以不离场。在大的上涨趋势中，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种股票 CHD1 和 CHD2 线运行方向会发生变化，故要以 CHD3 线为标准。

【例 3】大立科技（002214）以 CHD3 为支撑线。

图 8－58 是大力科技（002214）的日线图。2009 年 4 月 30 日该股 CHD2 线上穿 CHD3，标志着上涨趋势已经形成，股票进入牛期。这是一只典型的以大趋势线 CHD3 为支撑线的牛期股票，在一年多的时间内，K 线曾经 6 次下行到 CHD3 线处，并得到强有力的支撑，即图中 A、B、C、D、E 和 F 点。

从 2009 年 4 月 30 日进入牛期至 2011 年 4 月 30 日，CHD3 线值从 15.79 元增长到 34.88 元，涨幅达 120.89%，月平均增长 0.795 元。

追随大趋势线 CHD3 的上涨空间，是一种稳定的盈利模式。

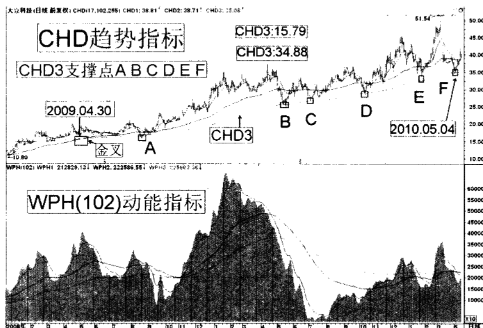


图 8－58 大立科技（002214）以 CHD3 为支撑线

（四）多线混合支撑

有些股票进入牛期后，走势表现并不是特别强，CHD 三线换位后，虽然上涨趋势已经形成，三线也呈多头排列，但强劲涨势并不能长久保持，股价日常波动幅度大，而且会在中途产生次级运动，致使 K 线在一段时间内以 CHD2 为支撑，在另一段更长时间内以 CHD3 为支撑，但股票大趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHD3 方向不会改变。

【例 4】 国统股份（002205）以多线混合为支撑线。

国统股份（002205）就是一只混合型支撑线股票，如图 8－59 所示。这只股票在 2010 年 1 月和 3 月的调整是以 CHD2 为支撑线，即 A 和 B 点；5 月和 7 月的调整是以 CHD3 为支撑，即 C 和 D 点；之后股票上涨，并改支撑线为 CHD2，即 E 和 F 点。随后股价进入加速上涨阶段，能量猛增，股价突破前期高点，并打开上涨空间，涨势强劲。

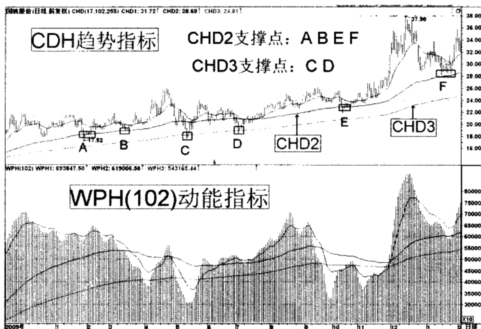


图 8－59　国统股份（002205）以多线为支撑线

任何一只股票只要进入牛期，其 K 线的向下运动都会遇到阻力线而受阻，这些阻力线就是道氏线 CHD1、CHD2 和 CHD3。只要确定了股票的阻力线，并在适当时机买入股票，就可以持股待涨，直至阻力线发生改变为止。

支撑线的分析，为股民提供了另一种选择股票的方法，即选择牛期初始阶段以 CHD1 或长期以 CHD2 为支撑线的股票。

事实证明，不管是以 CHD1 为支撑线，还是以 CHD2 或 CHD3 为支撑线，“忽略日常波动，规避次级运动，追随基本运动”的理念都是正确的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

综合上述分析，可以得出最佳买入时机和最佳买入价格：买入时机为K线回调到支撑线附近时，买入价格为低于或等于支撑线值。当然，从长计议的话，买入价比支撑线值略高也无妨。因为是以支撑线的上涨为标准，故以等于或小于支撑线值买入股票，可以确保买入后就盈利，从而减小心理压力。

九、时空关系分析实例

股民都清楚股市流行的一句名言：用时间换取空间。如何理解这句话的含义呢？从字面理解，就是用足够的时间换来股市或股票的上涨空间。

散户要在行动上做到这一点非常之难，因为许多股民并不知道“用时间换取空间”的真正内涵。下面就对这句话进行深入分析，并举例加以说明。

（一）时间与空间的两种关系

通俗地讲，时间就是股民持股或持币的时间。时间的概念有两层含义，一是股民买入股票后持股待涨的时间，另一种是股民持币等待买入股票的时间。前者一般是指股票价格持续上涨的时间，后者则是指股票价格持续下跌的时间。股价下跌时持币等待，股价上涨时持股等待。

因为时间有两层含义，所以空间同样也有两层含义。一是上涨空间，另一个则是下跌空间。股票持续上涨，价格从低位升到高位，股票价格获取了上涨空间。股票持续下跌，价格从高位到低位，股票价格获取了下跌空间。由此，空间也就分为了上涨和下跌两种性质。

股票持续上涨或下跌的时间，自然地与股票价格上涨或下跌的空间联系在一起。上涨或下跌的时间越长，股票价格上涨或下跌的幅度也就越大，股票价格上涨或下跌的空间也就越大。

投资者必须理解，在一个稳定的上涨或下跌趋势中，股票价格的上涨或下跌空间，与时间是正相关关系，也就是时间越长，空间越大，时间越短，空间越小。这才是时间与空间的最本质联系，其内在含义也就反映于此。

“用时间换取空间”，实际上也应有两层含义，一是用时间换取上涨空间，另一是用时间换取下跌空间。当然有人会说，只有傻瓜才会用时间去

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

换取下跌空间。虽然下跌空间与上涨空间性质相反，有本质区别，但两者存在内在联系。

上涨空间是由下跌空间转换而来的。除开一上市就进入牛期的新股，牛期股票的上涨趋势是由股票的熊期下跌趋势转化而来的，所以股票牛期上涨空间就是由股票熊期下跌空间转换而来的。一般来讲，下跌空间越大，上涨空间也越大，这就是“换取”的含义。

股民持币获取下跌空间，目的是为了持股能获取更大的上涨空间，当然，这需要考验股民对时空内涵的理解能力，以及股民的自控能力。更通俗地讲，就是考验股民的心理承受能力或忍耐力。股民要想获利，就必须持币耐心等待下跌空间的形成，然后买入股票，持股耐心等待上涨空间的形成。

对时间与空间关系最精炼的表述如下。

时间等于下跌空间，持币看跌。

时间等于上涨空间，持股待涨。

（二）开启空间的密钥

知道了时间与空间的关系，理解了空间的内涵，只要找到打开空间的密钥，就可防止误入下跌空间而被深深套牢，并能从容进入上涨空间，获取投资回报。

寻找打开空间的密钥，是股民必须掌握的方法和技术，否则就只能在股市乱闯乱碰，随机操作。凭运气买卖，十有八九亏本离场。

因果指标 WPH 和 CHD 是破译空间密码的武器，也是打开上涨空间和下跌空间的密钥。

通过前面的分析，大家已经知道 WPH 和 CHD 三线换位相互验证确认趋势的原理和有效性。三线换位存在两种情况，一种是三线换位确认上涨趋势，另一种是三线换位确认下跌趋势。趋势的确认就是空间被打开，因此只要使用因果指标确认趋势，就等于找到了打开空间的密钥。

金叉是股票由下跌趋势转为上涨趋势的转折点，所以金叉和似金叉是上涨空间被打开的特征标志，也就是打开上涨空间的密钥。死叉是股票由上涨趋势转为下跌趋势的转折点，那么死叉就是下跌空间被打开的特征标志，也就是打开下跌空间的密钥。

除此之外，能量曲线和运动曲线三线换位相互验证，也是空间被打开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的特征标志，所以三线换位就是打开空间的密钥。

【例1】时代新材（600458）打开下跌空间。

时代新材（600458）WPH（255）动能曲线 WPH1 于 2008 年 1 月 29 日下穿 WPH2，2 月 19 日下穿 WPH3，随后道氏线 CHD2 下穿 CHD3，由此拉开下跌的序幕。2008 年 4 月 2 日道氏线三线换位，2008 年 5 月 26 日动能曲线三线换位，下跌趋势得到确认，下跌空间被打开。下跌 6 个月后进入空间底部，空间最大下跌幅度 44.77%，如图 8－60 所示。因为下跌时间较短，动能耗损并不是很大，做空力量也不很强，所以空间下跌幅度也不算很大。



图 8－60 时代新材（600458）2008 年 4 月 2 日打开下跌空间

图 8－61 中，该股 CHD 于 2009 年 2 月实现三线换位，但 WPH 动能曲线于 2009 年 11 月才实现三线换位，所以 11 月确认上涨空间被打开，股票正式进入牛期，一波强势上涨行情开始了。

图 8－62 标出了三种上涨空间的幅度，一是小趋势线 CHD1 上涨空间幅度，为 359%；二是中级趋势线 CHD2 上涨空间幅度，为 306%；三是大趋势线上涨空间幅度，为 238%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

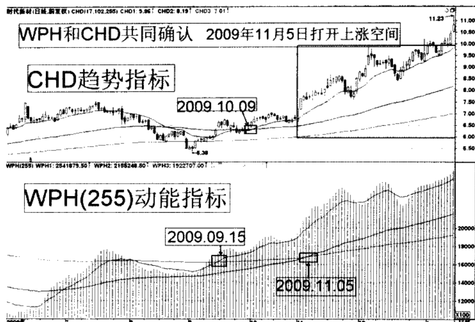


图8－61 时代新材（600458）2009年11月打开上涨空间

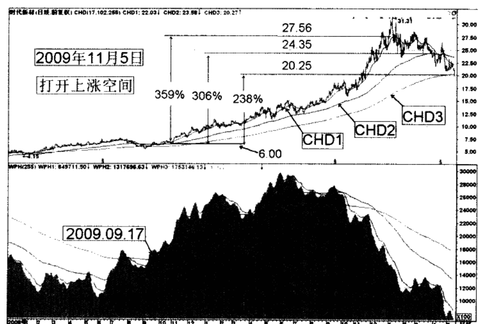


图8－62 时代新材（600458）道氏线对应空间涨幅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

显然，从空间涨幅大小来讲，股民会认为小趋势线的空间涨幅最大，应该追随小趋势，而大趋势线的上涨空间最小，不应该追随大趋势。

这种观点单从数学分析的角度讲是对的，但从道氏理论和实际操作来讲，则是极其错误的。因为小趋势线 CHD1 的方向变化频繁，只要 K 线回调到 CHD1 线下，CHD1 的值就会减小，也就是方向变为向下。而当 K 线回升到线上时，CHD1 值就会增加，即方向变为向上。CHD1 是日常波动趋势线，其变化频率非常大，且毫无规律可循，使股民很难进行正确的买卖操作。如果频繁进行买卖操作，操作失误的概率很大，亏损的概率也大，累积的盈利和上涨空间就会比追随 CHD2 或 CHD3 小，甚至会出现亏损。

如果不进行频繁买卖操作，股民承受的心理压力很大，因为股民追随的是 CHD1 小趋势线，当趋势方向变为下行时，不卖出股票，股民的心能够平静吗？答案是不可能！股民一定会寝食难安。

在 CHD1 改变运行方向时，如果股民能够做到不进行频繁买卖操作，那么从操作方式和心态来讲，他就不是在追随 CHD1 小趋势，而是在追随 CHD2 中级趋势或 CHD3 大趋势了。

本例是 WPH 能量曲线和 CHD 趋势线相互验证确认上涨空间被打开，而且能量指标三线换位比道氏线三线换位滞后 9 个月。本例说明，上涨空间的打开，必须靠充足的做多动能积蓄，只有强大的力量才能打开上涨空间。

初始能量的积蓄，是打开上涨空间必须经过的过程，初始能量则是打开上涨空间的源动力。补充动能就是上涨空间扩张的必要条件，上涨空间的形成是动能补充的必然结果，也即上涨动力做功的结果。同理，下跌空间的打开和扩充是做空动能增强的必然结果，也是做空力量做功的结果。

经验：①时间越长，上涨或下跌空间越大；②用时间换取盈利空间。

【例 2】 士兰徽（600460）打开下跌空间。

士兰徽（600460）的道氏线于 2008 年 3 月 18 日出现死叉，2008 年 4 月 28 日动能曲线三线换位，确认下跌趋势形成，下跌空间被打开，整个空间下跌最大幅度约 72%，如图 8 - 63 所示。

实际上，从 2008 年 2 月动能曲线 WPH1 下穿 WPH2 之日起，股价就已经奠定了下跌基础。动能曲线破位标志着能量耗损巨大，上行动力严重不足。特别是当 WPH1 下穿 WPH3 后，表明跌势已定。实际操作中，动能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8-63 士兰微（600460）2008 年 4 月 28 日打开下跌空间

曲线 WPH1 下穿 WPH2，就应该引起高度警觉，减仓或清仓走人，除非动能曲线短时间内重新上穿 WPH2。

下跌空间的打开预示着股票跌势已定，股民必须持币。只有耐心等待股票上涨空间被打开，股民才可买入股票，持股待涨。

股票 K 线在下跌空间运行数月之后进入底部，能量曲线于 2009 年 3 月 1 日三线换位。能量增长说明股民买入意愿增强，有人在大量收集筹码，囤积股票等待上涨。2009 年 7 月 30 日道氏线三线换位，与能量曲线三线换位相互验证，确认上涨趋势成立，上涨空间被打开，如图 8-64 所示。

上涨空间延伸发展到 2010 年 12 月 30 日，即动能曲线 WPH1 下穿 WPH3 时结束。因为上行能量不足，上涨已经泛力，股价跌势初现端倪。从 2009 年 7 月 30 日打开上涨空间，至 2010 年 12 月 30 日上涨趋势结束，CHD1 空间最大涨幅 315%，CHD2 空间最大涨幅 286%，CHD3 空间最大涨幅 238%。

经验：①时间越长，上涨或下跌空间越大。②用时间换取盈利空间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

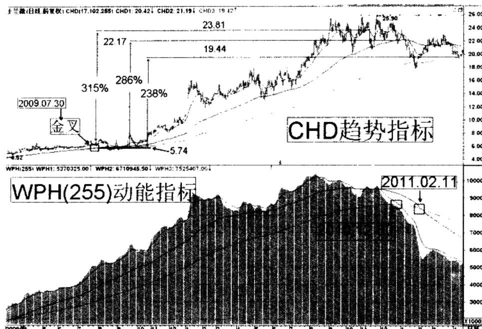


图 8-64 士兰微（600460）2009 年 7 月打开上涨空间

十、股票最佳卖出时机分析实例

选择股票不难，买入股票也不难，但卖出股票却是一件让人犯愁的事。股市里流传一句话，“会买的是徒弟，会卖的才是师傅”，就说明了卖出股票的重要性。

何时卖出股票最好？卖早了会失去将要上涨的空间，卖迟了会失去已经获取的上涨空间，甚至会迎来下跌空间，反被套牢。

股民不但要学会选股和买入股票，更要学会卖出股票。

（一）趋势线多头排列结构遭破坏卖出

前面已经讨论了卖出股票的时机。对于长期持有的股票，也就是以道氏线 CHD2 或 CHD3 为支撑线的股票，原则上以 CHD1 下穿 CHD2 为最佳卖出时机。由于投资者追随的是中级趋势线或大趋势线对应的上涨空间，上涨时间长，上涨空间大，只要 CHD 趋势线呈多头排列，盈利空间就必然会继续扩大。但当 CHD1 下穿 CHD2 时，趋势指标三线多头排列结构就遭到了破坏，表明股票出现深度调整的风险，故要卖出股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【例1】新华百货（600785）CHD1 下破 CHD2 为最佳卖出时机。

图 8－65 为新华百货（600785）日线图。从图中可知，该股 2010 年 11 月 25 日道氏线 CHD1 下穿 CHD2，三线多头排列结构被破坏，K 线继续下行的风险已初露端倪，因此须卖出股票，以防范深度下跌的风险。



图 8－65　新华百货（600785）CHD1 下穿 CHD2 为最佳卖出时机

读者会问，在 WPH（255）能量曲线 WPH2 下穿 WPH3 时卖出不是更好么？此时卖出的话，价位比道氏线破位时要高呀！

如果能量曲线破位后，股价不会惯性上涨，能量曲线破位时卖出最好，事后分析也支持这种结论。但该股是一只强势股，在 WPH1 能量曲线下穿 WPH2 后，股票在较长时间内惯性上涨，扩展了较大的上涨空间。WPH2 下穿 WPH3 后，股票横盘较长时间，也存在继续上涨的可能。只要运动曲线多头排列结构不被破坏，都有继续扩展上涨空间的可能。所以严格来讲，“趋势线多头排列结构被破坏”为最佳卖出时机。

如图 8－66 所示，2010 年 5 月 17 日，古井贡酒（000596）WPH（255）能量曲线 WPH2 下穿 WPH3，三线呈空头排列，但股价仍惯性上涨至 2010 年 11 月 30 日，这期间道氏线呈多头排列，属典型的能价背离。从道氏线的运

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行规律来看，至2010年11月底，该股没有出现任何下行的特征信号，而且WPH（102）还形成了绿底红沿的能量特征态，如图8-67所示。



图8-66 古井贡酒（000596）呈现出典型的能价背离状态，股价惯性上涨



图8-67 古井贡酒（000596）WPH（102）出现了绿底红沿特征能态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2010 年 11 月 30 之后，股价进入调整期，WPH（255）动能指标显示动能进一步减少，CHD1 趋势线已经逼近 CHD2，破位的可能性非常大。一旦 CHD1 下穿 CHD2，必须清仓走人。

经验：①趋势线多头排列结构遭破坏，日常波动有可能转变为次级运动。②最佳卖出时机。

【例 2】四创电子（600990）2010 年 11 月 26 日最佳卖出时机。

四创电子（600990）是一只强势股，K 线运动长期以 CHD2 为支撑线，道氏线长期呈多头排列结构。在 WPH（255）能量曲线破位之后，股价惯性上涨数月之久。2010 年 11 月 30 日，道氏线 CHD1 下破 CHD2，三线多头排列结构遭破坏，K 线继续下行风险呈现，最佳卖出时机已到。

从图 8－68 可以看出，道氏线 CHD1 下破 CHD2 后，K 线一路下行，至 2010 年 12 月 28 日，K 线已经运行到 CHD3 线下，CHD1 和 CHD2 下穿 CHD3。如果破位之日不卖出，已获得的上涨空间就要大打折扣了。道氏线 CHD1 破位之后，股票日常波动已经转变为次级运动，股票进入熊期。熊期时间持续多久无法估计，风险有多大也无法估计，因此，道氏线 CHD1 下穿 CHD2 卖出，是回避熊期风险的最佳选择。



图 8－68　四创电子（600990）CHD1 下穿 CHD2，最佳卖出时机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经验：①趋势线多头排列结构遭破坏，日常波动可能转变为次级运动。②最佳卖出时机。

（二）能量曲线多头排列结构遭破坏卖出

对于一些比较短的行情，以道氏线 CHD1 下穿 CHD2 为原则卖出，将会失去大部分已经获取的上涨空间，而以 WPH（255）能量指标曲线破位作为卖出原则，则可以获取大部分上涨空间。因此，能量曲线多头排列结构遭破坏卖出，也是一个较佳的卖出原则。下面举例说明。

【例 3】 上海汽车（600104）金叉行情，WPH（255）能量曲线 WPH1 下穿 WPH2 为卖出股票时机。

笔者在 2010 年 8 月 6 日以 14.7 元买入该股票，到 10 月 25 日股价已上涨到 22 元，之后股价回调到 20 元，K 线在 CHD1 日常波动线附近横盘 11 个交易日。11 月 12 日，股价暴跌 8.95%，15 日回涨 1.72%，16 日又暴跌 6.23%，股价跌至 17.15 元，然后在次级运动线 CHD2 处横盘数日。股价在 22 元高点笔者没卖，股价在 CHD1 线横盘期间笔者没卖（大致价位在 20 元上下），股价跌到 CHD2 线值时笔者才卖出（大致价位在 17 元左右）。

为什么不卖在 22 元高点和 20 元左右的横盘价格，而是在 17 元左右才卖出呢？

在高点和 CHD1 线处横盘不卖的理由，是坚持“忽略日常波动”的投资理念，认为股价回调是日常波动，横盘后股价会回涨，K 线会重新回到 CHD1 线上，但没有想到横盘一段时间后股价突然暴跌。在 CHD2 线处卖出股票的理由，是看到 K 线已经在 CHD1 线下运行了 10 几天了，特别是日常波动线 CHD1 有下穿次级运动线 CHD2 的可能，股价这次回调已经不像是日常波动，而像是次级运动，故而清仓出局。

事实证明，该股这次回调不是日常波动，而是次级运动，因为 CHD1 在 12 月 8 日下穿了 CHD2 线，CHD 趋势结构已经改变，如图 8－69 所示。

通过反复分析，笔者发现这次金叉行情的最佳卖出时机，应该是 2010 年 11 月 3 日，即 WPH（255）动能曲线 WPH1 下破 WPH2 所对应的泛化卖出区。理由是 WPH（255）动能曲线破位，预示能量严重不足，股价下跌势在必行。这是由因果指标内在的联系决定的，是不以人的意志为转移的。

另外，投资者在操盘过程中，不要奢求最高位卖出，因为这几乎是不可能的，在后期走势没有走出来的情况下，神仙也不知道 22 元就是最高位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8-69　上海汽车（600104）能量曲线破位为卖出时机

能量曲线破位前的横盘期卖出也是不对的，因为日常波动是必须忽略不计的，正确的投资理念必须坚守。

WPH（255）动能曲线一旦破位，就等于告诉大家股价还会继续下跌，回调可能转变为次级运动。“规避次级运动”是本书坚持的投资理念，此时卖出股票，是为了规避次级运动。

在图 8-69 中，WPH1 于 2010 年 11 月 17 日下穿 WPH2，表明股票长期上涨动能不足，下行风险增大，股价下跌趋势即将形成，因此投资者可以此时卖出股票。

这次金叉行情是短暂的，因为能量补充不充分，造成长期能量不足，缺乏长期上涨的动力。

在 WPH（255）能量曲线破位时卖出股票，既不是卖在最高点，也不是卖在最低点，而是卖在最佳点，也就是最合理的价位。在该点位卖出，既不会错过回调后继续上涨的空间，也完全回避了次级调整的风险，操作的回报率达 33.30%。

经验：①高位横盘不上则下。②能量指标定方向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【例 4】云南白药（000538）WPH（255）动能曲线 WPH2 下穿 WPH3 为最佳卖出时机。

图 8－70 为云南白药（000538）日线图。2010 年 8 月 18 日，WPH（255）动能曲线 WPH1 下穿 WPH2，股价继续上涨。从图中可以看出，102 天能量柱增加，表明短期能量增加，这是股价继续上涨的动力。2010 年 10 月 11 日，WPH（255）动能曲线 WPH2 下穿 WPH3。WPH（255）能量曲线双双破位，三线呈空头排列，这预示着股价惯性上涨马上就要结束，下跌势在必行，故应该卖出股票。



图 8－70　云南白药（000538）2010 年 10 月 WPH2 下破 WPH3

事实证明，2010 年 12 月股票进入调整期，WPH（255）和 WPH（102）指标形成特征能量态——绿色能量底，K 线多数时间运行在 CHD1 道氏线下，表明调整还会继续，次级运动不可避免。

经验告诉大家，使用动能指标研判股票趋势，WPH（255）能量曲线破位确认是较好的卖出时机。因为能量指标具有超前性，可以预测 K 线的运动方向，也即可以预测股市或股票的涨跌趋势。

打开任何一只股票，WPH（255）动能指标曲线破位之后，即呈空头

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

排列之时，惯性上涨将会很快结束，形成次级运动，甚至改变基本运动方向。所以能量曲线破位必须引起高度重视，操作上及时卖出股票，以规避次级运动风险。

经验：①高位横盘不上则下。②能量指标定方向。

【例 5】长电科技（600584）WPH（255）动能曲线 WPH1 下穿 WPH2，出现卖出时机。

图 8－71 是长电科技（600584）日线图。2010 年 12 月 9 日，动能曲线 WPH1 下穿 WPH2 线，12 月 27 日 WPH1 下穿 WPH3。由于能量曲线破位，K 线继续下行的可能性非常大，完全有可能形成次级运动，所以 12 月 9 日对应的 A 区为泛化卖出区，是卖出股票的最佳时机。如果在 A 区没有卖出，在 WPH1 下穿 WPH3 对应的泛化卖出区 B 必须卖出。



图 8－71　长电科技（600584）动能曲线双双破位，卖出时机已到

经验：①高位横盘不上则下。②能量指标定方向。

2010 年 12 月 31 日以前，沪深两市上涨幅度大的很多股票，WPH（255）能量曲线已呈现或将要呈现空头排列，如通策医疗（600763）、贵航股份（600523）、西仪股份（002265）、丽江旅游（002033）等。说明这些股票都要进入回调期，产生次级运动是不可避免的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录：核心内容提要

一、道氏三重运动原理。道氏把股市运动按形成原因，划分为日常波动、次级运动和基本运动。消息和股民情绪变化是日常波动的驱动力，宏观政策和主力资金变化是次级运动的驱动力，经济兴衰变化是基本运动的驱动力。

日常波动是随机的，无序的，人为可控的；次级运动具有一定的规律性，有一定的人为可控程度；基本运动是股市运行的客观规律，人为不可控，且是可以预知的。

二、牛市和熊市。基本运动方向向上，即大趋势向上的股市为牛市；基本运动方向向下，即大趋势向下的股市为熊市。牛市和熊市持续时间最少一年。

牛市和熊市具有周期性。牛熊周期与宏观经济兴衰周期大小相等，但不同步，牛熊周期早于经济周期 3 到 6 个月。

三、正确投资理念。“追随基本运动，规避次级运动，忽略日常波动。”追随基本运动就是顺大势而为，规避次级运动就是回避次级调整风险，忽略日常波动就是以平和心态无视日常波动的存在。

四、因果指标。WPH 动能指标和 CHD 趋势指标。WPH 是原因，CHD 是结果。因为有原因，所以有结果，原因比结果在时间上要超前，所以原因指标 WPH 比结果指标 CHD 提前反应股市趋势变化。原因指标 WPH 可以准确预测趋势的发展，趋势的发展由结果指标 CHD 直接反映出来。

五、股市交易原则。树立理念原则，顺势而为原则，条件选股原则，客观交易原则，严格止损原则，固定模式原则。

六、固定交易模式。交易模式具有三大功能，一是独立判断股市趋势变化客观依据的功能，二是独立判断股票价格走势变化客观依据的功能，三是独立提供买卖股票客观依据的功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）CHD 交易模式是建立在 CHD 道氏三重运动趋势指标基础上的交易模式，以追随中级趋势 CHD2 和大趋势 CHD3 上涨空间为盈利空间，以道氏线金叉和死叉为买卖依据，在趋势初始阶段买入，趋势结束阶段卖出，并严格执行 10% 的止损标准。

（2）CHDXT 交易模式是建立在 CHDXT 交易系统基础之上的交易模式，以追随中级趋势 CHD2 和大趋势 CHD3 上涨空间为盈利空间，以系统“信号”为买卖客观依据，在趋势“开始”阶段买入，“减仓”和“清仓”阶段卖出，并严格执行 10% 的止损标准。

（3）FJQ 交易模式是建立在 FJQ 势能指标基础之上的交易模式，以追随大趋势 CHD3 上涨空间为盈利空间，以势能柱由绿变红为首次买入客观依据，势能线 FJQ1 下穿 FJQ2 为卖出客观依据，FJQ1 上穿 FJQ2 为低吸客观依据，并严格执行 10% 的止损标准。

七、成功的充要条件。掌握技术方法是成功的必要条件，不是成功的充要条件。仅仅掌握技术方法不能保证成功，只有掌握了技术方法，同时又掌握了交易原则，才能保证股市投资活动的成功。所以，掌握技术方法和交易原则，是在股市中获得成功的充要条件。这就要求股民学习、实践，再学习、再实践，熟练掌握股市技术和交易原则，最终才能成为成功人士。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后　记

完成这部书稿后，我如释重负，心中悬着的一块石头终于落了地。我圆了自己入市时的梦——把开启股市涨跌空间的密钥交给与我有缘的股民。

书中内容无法囊括我对股市所有的思考，遗憾的是受水平的限制，我无法把内容扩展到更多，也无法像那些大家一样，把内容做得更简洁精炼。

可以说书中内容不多，也不少，正好反映我的水平。

由于时间仓促，加上水平有限，难免存在这样那样的错误，敬请读者批评指正。

时空老人
2011 年 7 月 20 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市有风险 入市需谨慎

投稿电话：010-88530005

CHD交易模式建立在CHD道氏三重运动趋势指标基础上，以中级趋势CHD2和大趋势CHD3上涨空间为盈利空间，以道氏线金叉和死叉为买卖依据，在趋势初始阶段买入，趋势结束阶段卖出，并严格执行10%的止损标准。

CHDXT交易模式建立在CHDXT交易系统基础之上，以中级趋势CHD2和大趋势CHD3上涨空间为盈利空间，以系统信号为买卖客观依据，在趋势“开始”阶段买入，“减仓”和“清仓”阶段卖出，并严格执行10%的止损标准。

FJQ交易模式建立在FJQ势能指标基础之上，以大趋势CHD3上涨空间为盈利空间，以势能柱由绿变红为首次买入客观依据，势能线FJQ1下穿FJQ2为卖出客观依据，FJQ1上穿FJQ2为低吸客观依据，并严格执行10%的止损标准。

上架建议：股票投资 个人理财



定价：35.00元